



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 13] नई दिल्ली, शनिवार, मार्च 31—अप्रैल 6, 2018 (चैत्र 10, 1940)  
No. 13] NEW DELHI, SATURDAY, MARCH 31—APRIL 6, 2018 (CHAITRA 10, 1940)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

[भाग IV]

[PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

## NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

I hitherto known as PARAMJIT KAUR wife of TAJINDER SINGH, residing at Kabir Vihar, Basti Bawa Khel, Jalandhar-144021, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as KULWANT KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAMJIT KAUR  
[Signature (in existing old name)]

## CHANGE OF NAME

I hitherto known as PYARI RAINA wife of Sh. A. J. KAUL, residing at Flate No. 350-C, Pocket-II, Mayur Vihar Phase-I, Delhi -110091, have changed my name and shall hereafter be known as PYARI KAUL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PYARI RAINA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KUCHHAK son of SURJIT LAL, residing at Vill. Narangpur, PO.-Kapoor Pind, Distt. Jalandhar, Punjab-144025, have changed my name and shall hereafter be known as KUSHAK KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUCHHAK  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SEESO wife of FAQIR CHAND, residing at H.No.433 Village Ramgarh, Tehsil-Phillaur, Distt.-Jalandhar, Punjab -144410, have changed my name and shall hereafter be known as SISO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SEESO  
[Thumb Impression]

I hitherto known as RAHISH son of Shri SATPAL SINGH, employed as Junior Secretariat Assistant in the Ministry of External Affairs, Government of India, residing at H. No. 119, VPO Bankner, Narela, Near Badi Chopal, Delhi Pin-110040, have changed my name and shall hereafter be known as RAHUL KHATRI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAHISH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SANJAY JAIN son of RAMESH CHANDRA, residing at M-2/64, Vallabh Vihar, Sector-13, Plot No. 14, Rohini Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as SANJAY SANKLECHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJAY JAIN  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHUCHITA wife of KAMAL KUMAR, residing at Flat No.1/604, Millennium Apartments, Plot No.2, Sector-9, Dwarka, Raj Nagar-II, Delhi-110077, have changed my name and shall hereafter be known as SHUCHITA KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHUCHITA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RENU BALA alias RENU DHINGRA wife of TARUN MAKHIJA daughter of GURCHARAN, residing at 19/156, Basti Sarai Rohilla, old Rohilla Road, North West Delhi-110035, have changed my name and shall hereafter be known as POOJA MAKHIJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RENU BALA alias RENU DHINGRA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHARAD KUMAR son of Late Sh. YAGYA PARKASH GUPTA, residing at H.No. 900, HIGII, Sector-29, Faridabad, Haryana-121008, have changed my name and shall hereafter be known as SHARAD KUMAR GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHARAD KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAMESHWAR DASS @ RAMESHWAR @ RAMESH CHAND son of Late Sh. HAR PHOOL SINGH, R/o B-28, Bhagat Singh Marg, Shalimar Village, Delhi-110088, have changed my name and shall hereafter be known as RAMESH CHAND.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMESHWAR DASS @ RAMESHWAR  
@ RAMESH CHAND  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAM BHOOL son of LATE Sh. HUKAM SINGH, employed as Assistant Engineer Civil (Trg) in the National CPWD Acadmy, Kamla Nehru Nagar, Ghaziabad, U.P. residing at UG-1, Balaji Apartment, Plot-5/82, Sector-5, Rajendra Nagar, Sahibabad, Ghaziabad, U.P.-201005, have changed my name and shall hereafter be known as RAM BHOOL YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM BHOOL  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GAYATRI CHAUDHARY daughter of SANJAY CHAUDHARY wife of JATIN DABAS, as residing at 519/2-A, Block-6, Vishwas Nagar, Shahdara Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as GAYATRI DABAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAYATRI CHAUDHARY  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RACHNA @ RACHNA HANDOO @ RACHNA SAXENA @ RACHNA HANDOO SAXENA wife of Late Sh. RAVIN SAXENA daughter of Sh. PREDHIMAN KISHAN HANDOO, presently R/o Flat No. 97, DDA MIG, Second Floor, Sector-17, Pocket-A, Sarvhit Apartment, NSIT, Dwarka, New Delhi-110078, have changed my name and shall hereafter be known as RACHNA HANDOO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RACHNA @ RACHNA HANDOO @ RACHNA  
SAXENA @ RACHNA HANDOO SAXENA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAVINDER SINGH son of Sh. BALJEET SINGH, R/o Flat No. 304, AB2 Tower, MAPSKO CASABELLA, Sector-82, Gurgaon, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as RAVINDER YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAVINDER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BALIHAR RAM KATARIA son of GURMUKH SINGH, residing at 463-R, Model Town, Tehsil & Distt Jalandhar (Punjab) have changed my name and shall hereafter be known as BALIHAR SINGH KATARIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALIHAR RAM KATARIA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BOBBY BISHT daughter Sh. MAN SINGH BISHT wife of DILBER SINGH RAWAT, residing at 146-D/GH-2, Ankur Apartment, Paschim Vihar, Delhi-110063, have changed my name and shall hereafter be known as BOBBY RAWAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BOBBY BISHT  
[Signature (in existing old name)]

I, DEEPAK BALI son of NAVEEN KUMAR BALI, residing at E-21 Ram dutt Enclave Uttam nagar, Delhi-110059, have changed the name of my minor daughter ARADHYA BALI aged 08 years and she shall hereafter be known as AARADHYA BALI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPAK BALI  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as SHUBHAM KUMAR son of RAJ KUMAR, residing at 606, Vijay Inder Nagar, Jain Colony, Ludhiana, Punjab -141003, changed my name and shall hereafter be known as SHUBHJOT MANGAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHUBHAM KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as LIL BAHADUR BANJADE son of Late Sh. GAN BAHADUR, residing at 15, Ashoka Road, New Delhi-110001, have changed my name and shall hereafter be known as RAJESH PRASAD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LIL BAHADUR BANJADE  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAJEEV son of PANDEV UPRETI R/o L-1A/53, Mohan Garden, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as RAJEEV UPRETI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJEEV  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as TIMSY ARORA daughter of Late of ASHOK KUMAR ARORA, residing at H. No. 07, Block - A-4, Cottage Enclave, paschim Vihar, New Delhi-110063, have changed my name and shall hereafter be known as SHAGUN ARRORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TIMSY ARORA  
[Signature (in existing old name)]

I, LAXMI NARAYAN SAINI son of Sh. RAM LAL SAINI, employed as Inspector in the Delhi Police residing at Flat No.16 D, Block BW, Shalimar Bagh, Delhi-110088, have changed the name of my minor daughter CHETANYA SAINI to CHETANYA NARAYAN SAINI aged 14 years and she shall hereafter be known as CHETANYA SAINI to CHETANYA NARAYAN SAINI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LAXMI NARAYAN SAINI  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as MEHAK daughter of BHARAT BHUSHAN wife of JITESH, residing at B-6/7, Krishna Nagar Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as KANGNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MEHAK  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAKESH KUMAR son of ANOOP KUMAR, residing at Room No. 206, UtcS, Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as RAKESH MINHAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKESH KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, BRAHMA DUTTA son of Late GIRWAR SINGH, residing at C-69 Z-3 Dilshad Garden, Delhi-110095, have changed the name of my minor son KARTIK KUMAR DUTTA aged 07 years and he shall hereafter be known as SURYAMAAN NIRMAY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BRAHMA DUTTA  
[Signature of Guardian]

I, BRAHMA DUTTA son of Late GIRWAR SINGH, residing at C-69 Z-3 Dilshad Garden, Delhi-110095, have changed the name of my minor Son DEVANT DEV DUTTA aged 11 years and he shall hereafter be known as ARSHMAAN NIRMAY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BRAHMA DUTTA  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as RINKU KHATIK son of Shri MANGATU LAL KHATIK, residing at Indra Colony Khatik Basti, Karauli, Rajasthan-322241, have changed my name and shall hereafter be known as RAGHVENDRA KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RINKU KHATIK  
[Signature (in existing old name)]

I hereto known as DIPU GUPTA son of GANESH GUPTA, residing at 171, Diamond Square, Plot No. 13A, Sector-6, Dwarka, Delhi-110075, have changed my name and shall hereafter be known as DIPU K GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIPU GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GITA RANI/GEETA RANI wife of Sh. KRISHAN CHAND SINGLA, employed as DPA "B" in Income Tax Department, permanent resident of H.No-B-130, Azad Nagar, Patiala (Punjab) have changed my name and shall hereafter be known as GEETA SINGLA.

It is certified that I have complied with all other legal requirements in this connection.

GITA RANI/GEETA RANI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ALKA wife of Sh. RAJIV KUMAR BANSAL, employed as J.T.O in Bharat Sanchar Nigam Limited, permanent resident of H.No-13, Bhan Singh Colony, Nabha Road, Patiala (Punjab) have changed my name and shall hereafter be known as ALKA BANSAL.

It is certified that I have complied with all other legal requirements in this connection.

ALKA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RENU daughter of RAMESH, residing at G-35, Valmiki Sadan, Mandir Marg, New Delhi-110001, have changed my name and shall hereafter be known as NILISHKA CHAUTALA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RENU  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as NEERAJ BALA wife of SANDEEP KALIA, residing at H. No.12/22, Madhuban Colony, Near Raj Nagar, Jalandhar 144021, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as NEERAJ KALIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEERAJ BALA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PARMINDER KAUR wife of BHUPINDER SINGH, residing at Vill Sarishatpur Kasba, PO Manak Dheri, Distt Hoshiarpur 144203, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as SATWINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARMINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BHAWNA PURI GHAI wife of VINAY GHAI, employed as Manager - HR in the Tata Consultancy Services Ltd. (TCS) residing at C - 8/8, 1st Floor, Mianwali Nagar, New Delhi - 110087, have changed my name and shall hereafter be known as BHAWNA PURI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHAWNA PURI GHAI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHAILESH CHATURVEDI son of Shri RAM PRASAD CHATURVEDI, employed as General Manager, Central Warehousing Corporation residing at Tower No. LT 02/Flat No. 101, Paras Tierrea, Sector-137, Noida Distt. Gautam Budh Nagar (U.P) - 201301, have changed my name and shall hereafter be known as SHAILESH CHANDRA CHATURVEDI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAILESH CHATURVEDI  
[Signature (in existing old name)]

I, ABHIJIT MAHAPATRA son of ABINASHA MAHAPATRA, residing at BH-8C, DDA Flats, Munirka, New Delhi-110067, have changed the name of my minor son ARSH MAHAPATRA aged 7 years and he shall hereafter be known as ARSHIT MAHAPATRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHIJIT MAHAPATRA  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as KAMLESH DEVI wife of Sh.CHOTHMAL MEHRA, residing H. No-2437 Ward No.14, Swatantra Ekta Colony, Har Mandi, Mewla Maharajpur, Tehsil & Distt. Faridabad, Haryana have changed my name and shall hereafter be known as KAMLI DEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMLESH DEVI  
[Right Thumb Impression]

I hitherto known as SANDEEP KAUR wife of MANDEEP SINGH OBEROI, residing at 42-FM, Model House, Jalandhar, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as SANDEEP KAUR OBEROI.

It is certified that I have complied with all other legal requirements in this connection.

SANDEEP KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, HARDEEP SINGH KAINTH son of AVTAR SINGH, residing at H. No. 358, Street No.7, Central Town, Jalandhar 144001, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as HARDEEP SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARDEEP SINGH KAINTH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAJINDER SINGH son of KULDIP SINGH, residing at Ward No. 5, Guru Nanak Nagar, Bhogpur, Jalandhar 144201, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as RAVINDER MOHAN SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJINDER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as, YOGYA CHIBBER son of Mr. SUNIL CHIBBER, R/o House number A-3/218 Janak Puri New Delhi - 110058, have changed my name and shall hereafter be known as YOGYEA S CHIBBER

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YOGYA CHIBBER  
[Signature (in existing old name)]



I hitherto known as, PRERNA SHARMA wife of Mr. YOGYA CHIBBER, R/o House number A-3/218 Janak Puri New Delhi - 110058, have changed my name and shall hereafter be known as PRERRNA Y CHIBBER

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRERNA SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VIKRAM SINGH son of Sh. JASWANT SINGH, employed as regional Sales Manager in the 3M India Limited residing at H.No.474, Village Nathupur, DLF City Phase 3, Gurgaon, Haryana, Pin Code-122002, have changed my name and shall hereafter be known as VIKRAM SINGH LOHIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKRAM SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RACHNA wife of Mr. DINESH KUMAR JAIN, employed as Associate Professor in the Maitreyi College, Bapudham Complex, Chanakyapuri, New Delhi 110021, residing at 286 D, Pocket 2, Mayur Vihar, Phase 1, Delhi 110091, have changed my name and shall hereafter be known as RACHNA JAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RACHNA  
[Signature (in existing old name)]

I, DIVYANSHI JAIN wife of PARIT JAIN, residing at B-186, Lok Vihar, Pitam Pura, Delhi-110034, changed the name of my minor daughter from PRIYASHA JAIN to ADVIKA JAIN aged 2 years and she shall hereafter be known as ADVIKA JAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIVYANSHI JAIN  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as A.VIGNESH son of ANAND KRISHNAN, residing at H. No: 966, T Camp, Krishna Colony, Hastsal Road, Uttam Nagar, New Delhi, Pin - 110059, have changed my name and shall hereafter be known as VIGNESH ANAND KRISHNAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

A.VIGNESH  
[Signature (in existing old name)]

I, JAGDISH RAHAR son of SH. RATTAN SINGH, employed as Associate Professor in the Govt. P.G. Nehru College Jhajjar residing at V&P.O. Bhadani Teh.&Distt. Jhajjar Haryana have changed the name of my minor son KANISHK aged 13 years and he shall hereafter be known as KUSHAGAR CHOUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAGDISH RAHAR  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as HIMANSHU DAGAR son of SUDHIR DAGAR, residing at H.No. 493/2, New Bhood Colony, Heera Mandir Road, Old Faridabad-121002, have changed my name and shall hereafter be known as HIMAAN DAGAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HIMANSHU DAGAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as DEEPAK VERMA son of HOSHIYAR SINGH, residing at A-124, Upper Ground Floor, Freedom Fighter Enclave, IGNOU Road, Neb Sarai, Delhi-110068, have changed my name and shall hereafter be known as DEEPAK CHAHAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPAK VERMA  
[Signature (in existing old name)]

I, DEEPAK CHAHAL son of HOSHIYAR SINGH, residing at A-124, Upper Ground Floor, Freedom Fighter Enclave, IGNOU Road, Neb Sarai, Delhi-110068, have changed the name of my minor son PHALGUN CHAHAL aged 05 years and he shall hereafter be known as DHIRAAJ CHAHAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPAK CHAHAL  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as MALA wife of Late Sh. JAGPAL, employed as Safai Karamchari in the Nagar Nigam Ghaziabad Govt. of Uttar Pradesh residing at H.No.303, Gaushala Phatak Kaila Road, Valmiki Basti, Ghaziabad, U.P.-201001, have changed my name and shall hereafter be known as MADHU BALA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MALA  
[Signature (in existing old name)]

I, GAURAV GUPTA son of RAM JI LAL GUPTA residing at B-1/20-21, New Kondli Mayur Vihar, Phase - III, Delhi - 110096, have changed the name of my minor son RUDRANSH GUPTA aged 10 years and he shall hereafter be known as SAATHVIK GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAURAV GUPTA  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as RAKESH KUMAR SINHA son of Sh. DURGA NAND SINHA, residing at Flat No. B-4/10, Shiv Shakti Apartment, Sector-71, Noida, Noida, Gautam Buddha Nagar, Uttar Pradesh-201301, have changed my name and I shall hereafter be known as RYAN SINHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKESH KUMAR SINHA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GENDA son of Shri RAMHET, R/o B-178, Gali No.12, Swaroop Nagar, Delhi-110042, have changed my name and shall hereafter be known as RAM KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GENDA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as OM PRAKASH son of Sh. PARMANAND, employee as ICAR, Krishi Bhawan, New Delhi residing at H. No. 50, 3rd floor, Pocket-11, Sec. 22, Rohini, Delhi-110086, have changed my name and shall hereafter be known as OM PRAKASH UNIYAL for all purposes.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

OM PRAKASH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SAMEER KUMAR alias SAMEER KUMAR ARYA, son of ISHWAR SINGH ARYA, R/o Flat No. A-3/409, Tower-8, Purvanchal Heights, Sector Zeta-1, Greater Noida, Uttar Pradesh-201306, have changed my name and shall hereafter be known as Sameer Arya.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAMEER KUMAR alias SAMEER KUMAR ARYA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as NEELENDRA son of Sh. AMARENDRA KUMAR SHARMA, R/o C-170, Second Floor, Pandav Nagar, Shakarpur, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as NEELENDRA SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEELENDRA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VED PRAKASH alias BUDH PARKASH son of Sh. TIKA RAM, residing at D-502, Second Floor, Gali No.-5A, Govindpuri Kalkaji, New Delhi - 110019, have changed my name and shall hereafter be known as VED PRAKASH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VED PRAKASH alias BUDH PARKASH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RISHABH DEB son of Late MADHUSUDAN SAIN MEHTA, residing at House No. B-1/179, Near Happy Model School, Janakpuri, West Delhi-110058, have changed my name and shall hereafter be known as RISHABH DEB MEHTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RISHABH DEB  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SONALI ARORA daughter of SUSHIL KUMAR ARORA wife of DEVENDER NARULA, residing at 3/28-B, Geeta Colony, Delhi-110031, have changed my name and shall hereafter be known as SONALI NARULA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SONALI ARORA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ISHITA MEHAR alias ISHITA SINGH MEHAR daughter of GURINDER BIR SINGH MEHAR wife of KABIR SINGH BHOGAL, residing at A-3/262, CA Apartments, Paschim Vihar, New Delhi-110063, have changed my name and shall hereafter be known as ISHITA K BHOGAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ISHITA MEHAR alias ISHITA SINGH MEHAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MEDINI KHARE alias MEDINI SUMANT KHARE daughter of Lt. Col. SUMANT GOVIND KHARE (Retd), residing at B-103, Trinity Towers, DLF Phase 5, Gurgaon, Haryana-122009, have changed my name and shall hereafter be known as MEDINII KHARE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MEDINI KHARE alias MEDINI SUMANT KHARE  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as (Old Name) MANTRI GOVINDA RAO son of THIRU. SEETAM NAIDU, employed as Deputy Commissioner (Works) in the Greater Chennai Corporation, Ripon Building residing at C 10/7, S.A.F. Games Village, Koyambedu, Chennai- 600107, have changed my name and shall hereafter be known as (New Name) M. GOVINDA RAO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANTRI GOVINDA RAO  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUSHIL KUMAR GHARAI son of Sh. CHEMEI GHARAI, residing at Badajaria, Sanajaria, Sanajaria, Kendrapara, Odisha-754216, have changed my name and I shall hereafter be known as BHRAMARABAR GHADAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUSHIL KUMAR GHARAI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHYJA. R daughter of Padmanabhan P.P. employed as Nursing Officer in the Safdarjung Hospital, New Delhi residing at Block-74, H.No.4, Pushp Vihar, Sector-1, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as SHYJA RATNAMANGLAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHYJA. R  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PISTA SINGLA alias PISTA DEVI wife of Mr. DHANI RAM SINGLA, R/o House No. 204, Block-E-29/30/31, Gali No.17, Madhu Vihar, Patparganj, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as PUSHPA SINGLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PISTA SINGLA alias PISTA DEVI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VIBHOR YADAV son of AJAY YADAV, residing at H.No.S-147, Sunder Block, Shakarpur, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as VIIBHOR YADHAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIBHOR YADAV  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KAMLESH AHUJA wife of AJAY AHUJA, residing at B/150, First Floor, Jhilmil Colony, Delhi-110095, have changed my name and shall hereafter be known as KAMAL AHUJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMLESH AHUJA  
[Signature (in existing old name)]

I, TARUN KATOCH son of Sh. D.C. KATOCH, residing at D-III/333, Vikas Puri, New Delhi-110018, have changed the name of my minor daughter DEVYANI KATOCH aged 11 years and she shall hereafter be known as MEDHASVI KATOCH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TARUN KATOCH  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as RAKESH KUMAR son of Sh. OM PRAKASH SHARMA, employed as Senior Admin Assistant in the Institute for Systems Studies & Analyses (ISSA) under Defence Research & Development Organisation (DRDO), Ministry of Defence, Metcalfe House Complex, Delhi-110054, residing at WZ-94, 2nd Floor, Plot No-331, Chand Nagar, Vishnu Garden, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as RAKESH SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKESH KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SANJEEV KUMAR son of TELU RAM, residing at Joginder Singh Nagar, Khothra Road, Phagwara, Distt. Kapurthala, Punjab - 144401, have changed my name and shall hereafter be known as SANJEEV SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJEEV KUMAR  
[Signature (in existing old name)]



I hitherto known as SURENDRA SINGH son of DEEWAN SINGH RAWAT, employed as Junior Commissioned Officer in the Army residing at Qtr No 608, Sector-1, R K Puram, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as SURENDRA SINGH RAWAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURENDRA SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, KISHORE KUMAR, son of Lt. DEVI DUTT, residing at 27-A, EAST GURUANGAD NAGAR, DELHI - 110092, have changed the name of my minor daughter CHITRA DUNGRIYAL aged 09 years and she shall hereafter be known as DIKSHA DUNGRIYAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KISHORE KUMAR  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as RAJ SINGH GILL son of HARPAL SINGH, residing at Vill. Jhandewala, PO Budh Singh Wala, District Moga, Punjab, India have changed my name and shall be known as ANGREJ SINGH GILL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ SINGH GILL  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as TARSEM LAL son of NASIB CHAND, residing at VPO. Mehtiana, Distt. Hoshiarpur, Punjab-146001, India have changed my name and shall hereafter be known as TARSEM SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TARSEM LAL  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ABHA BAKAYA daughter of Shri AJAY KUMAR BAKAYA, Self Employed as Broadcast Journalist, residing at A-570 Sushant Lok, Phase-1, Gurugram-122002, have changed my name and shall hereafter be known as AABHA BAKAYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHA BAKAYA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SANDEEP KUMAR son of Shri MAHABIR SINGH, residing at H. No. 1144/2, Street No. 2, Shastri Nagar, Kharkhoda, Sonapat, Haryana-131402. have changed my name and shall hereafter be known as MANDEEP SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANDEEP KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, NEENA CHOPRA wife of VINEET CHOPRA, residing at BF-22, Tagore Garden, New Delhi-110027, have changed the name of my minor daughter RIYA CHOPRA aged 10 years and she shall hereafter be known as RIA CHOPRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEENA CHOPRA  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as SUBHASH CHANDER son of INDER SINGH, residing at Badla, Tehsil Dasuya, Hoshiarpur, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as SUBHASH KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUBHASH CHANDER  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PRASAD SONUPRASAD LALANPRASAD son of PRASAD LALAN BHAI, residing at Near Railway Crossing, Sharda Society, Veraval, District-Gir Somnath, Gujarat - 362265, have changed my name and shall hereafter be known as PRASAD SONU LALANBHAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRASAD SONUPRASAD LALANPRASAD  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AVINASH KUMAR son of Sh. BIMAL SHARMA, residing at 10393, Gali Phool Wali, Manakpura, Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as AVINASH SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AVINASH KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PRITAM SINGH MULTANI son of DESA SINGH, residing at VPO Mansoorpur, Tehsil Mukerian, Distt. Hoshiarpur, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as PRITAM SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRITAM SINGH MULTANI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JAKIR son of MOHD SAJID, residing at House No. 276, Block-20, Trilok Puri, Delhi-110091, have changed my name and shall hereafter be known as MOHD JAKIR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAKIR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VEERMATI wife of RAM KISHAN MALIK, residing at RZ-6, Dwarka Puri, Part-2, Vijay Enclave Extn, Palam Road New Delhi-110045, have changed my name and shall hereafter be known as VEERMATI MALIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VEERMATI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MADHU VANJANI wife of Sh. KAMAL VANJANI, residing at 87-A, 2nd Floor, Gali No.-4, Krishna Nagar, Safdarjung Enclave, Delhi-110029, have changed my name and shall hereafter be known as MANISHA VANJANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MADHU VANJANI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAJ KAMAL YADAV son of KAMAL BIR SINGH, residing at H.No.633, Civil Line, Gurgaon, Haryana-122001, have changed my name and shall hereafter be known as RAJ KAMAL RAO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ KAMAL YADAV  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHASHI RAMESH wife of RAMESH KUMBLE employed as [Retired] in the .....residing at C-004, Adarsh Gardens, 47th Cross, 8th Block, near Sangam Circle, Jayanagar, Bangalore-560 070, have changed my name and shall hereafter be known as SHASHI KUMBLE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHASHI RAMESH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as K.C. RAMESH son of K. CHANDRASHEKHAR, employed as [Retired] in the .....residing at C-004, Adarsh Gardens, 47th Cross, 8th Block, Near Sangam Circle, Jayanagar, Bangalore-560 070, have changed my name and shall hereafter be known as RAMESH KUMBLE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

K. C. RAMESH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BABY MANEET/MANPREET ARORA, daughter of SHRI NARENDER JEET SINGH, E-10/77, First Floor, Chitrakoot, Near Pratap Stadium, Vaishali, Jaipur-302021, Rajasthan have changed my name and shall hereafter be known as MANPREET KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BABY MANEET/MANPREET ARORA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as DINESH KUMAR CARPENTER son of Mr. RATAN LAL, employed as ASI/Exe in the Central Industrial Security Force, residing at village-Khemapura, Tehsil-Susner, District-Agar Malwa, Madhya Pradesh-465447, have changed my name and shall hereafter known as DINESH CARPENTER.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH KUMAR CARPENTER  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HRICHKA JAIN wife of DILEEP KUMAR SHIVHARE, Employed as Officer in the Punjab National Bank, residing at Near Nagarpalika, Mohgaon-B, Mohgaon, Tehsil-Birsa, Distt. Balaghat, (M.P.) have changed my name and shall hereafter be known as SMT. HRICHKA SHIVHARE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HRICHKA JAIN  
[Signature (in existing old name)]

I, REDDY SURESH, son of REDDY NARASIMHA MURTHY, residing at Flat # 31010, Block 3A, First Floor, Janapriya Utopia, Attapur, Hyderabad, Telangana, 500048, India have changed the name of my minor daughter REDDY DEDEEPPYA aged 7 years and she shall be hereafter known as REDDY AMRUTHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

REDDY SURESH  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as CHANDANA JAIN, daughter of Sri ALOK KUMAR JAIN, resident at Ashok Path, Radium Road, Ranchi 834001, P.S-Lalpur, District- Ranchi (Jharkhand) have changed my name and shall hereafter be known as SAMAYRA JAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDANA JAIN  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as APIN SINGH, Son of SHRI MAYAL SINGHA, employed as CMD-II in the office of GE Sukna, PO: Simulbari, Dist : Darjeeling, Pin -734009 (WB) residing at Tarabari, PO : New Rangia, Dist: Darjeeling - 734013, have changed my name and shall hereafter be known as APIN SINGHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

APIN SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as C. K. RAJESH son of K. R. CHANDRAN, R/o Flat No. 179, Dreamland Apartments, Pocket 10 Sector 1A, Dwarka New Delhi - 110045, have changed my name and shall hereafter be known as RAJESH CHANDRAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

C. K. RAJESH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GANTA DEVI, daughter of GANTA APPA RAO, Occu : Privet Employee, H. No. : 8-52-11, CBI Down, Chinna Waltair, Visakhapatnam, Andhra Pradesh, Have Changed My Name and shall hereafter be known as G DEEVENA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GANTA DEVI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KOWRU TRIMURTHULU, son of PUSHKARA RAO, Occu : Theology Student, H. No. :1-115, Utada, Near Kanaka Durgamma Temple, Yelamanchili Mandal, West Godavari (d.t), Andhra Pradesh, Have Changed My Name and shall hereafter be known as JOSEPH. K.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KOWRU TRIMURTHULU  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SWARNJEET KAUR wife of SOHAN SINGH, R/o-VPO- Raunta, Tehsil- Nihal Singh Wala, District-Moga, Punjab- 142045, have changed my name and shall hereafter be known as SWARAN KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SWARNJEET KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SATEESH BABU G alias SATEESH BABU GOPALAPILLAI, son of GOPALA PILLAI, employed as TCM HS-I at Ministry of Defence, Station Wksp EME, Secunderabad, residing at 1-4-180, Plot No. 130, Saibaba Officers Colony, Sainikpuri, Hyderabad - 500094, have changed my name and shall hereafter be known as SATEESH BABU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATEESH BABU G alias SATEESH BABU  
GOPALAPILLAI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as LICY SANTHI LATHA, daughter of YERRA MARIADAS, presently not working and residing at Door No:34-13-35, Rosilian, street Gnanapuram Visakhapatnam-530004, Andhra Pradesh, India have changed my name and shall hereafter be known as YERRA SHANTI LATHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LICY SANTHI LATHA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHILA RANI MEHNI wife of GAGANDEEP BHUTTA, residing at VPO Dosanjh Kalan, Tehsil Phillaur, District Jalnadahr-144502, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as SHILA BHUTTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHILA RANI MEHNI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SWARN KAUR wife of TARLOK SINGH, residing at Vill Gadaipur, PO Randhawa Masadan, Jalandhar - 144004, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as PARAMJIT KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SWARN KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as DALJIT SINGH son of DARSHAN SINGH, residing at VPO Jhingran, Distt S.B.S Nagar 144507, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as AJIT SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DALJIT SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as LALU KUMAR son of BIPIN PRASAD YADAV, residing at Village-Gosai Tola, P.O.-Tulsibari, Distt.-Madhepura, Bihar-852113, have changed my name and shall hereafter be known as SIDDHARTH YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LALU KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PALWINDER SINGH son of SWARAN SINGH, residing at VPO-Daduwal, Tehsil- Phillaur Jalandhar- 144032, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as PARWINDER SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PALWINDER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MUNOB AHMED son of ABDUL QUYOOM, R/o Village Bhatan Tehsil & District Ramban is present serving in CISF, unit SHEP Salal, District Reasi have changed my name and shall hereafter be known as MUNEEB AHMED.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUNOB AHMED  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HARJINDER SINGH son of AMAR SINGH, R/o H No. 600, Ward No. 14, Mohala Kishanpura, Moga District Moga Punjab India-142001, have changed my name and shall hereafter be known as GURDEEP SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARJINDER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AJAY KUMAR son of RAJENDER KUMAR, residing at F-88, Gali No. 4, Ankur Enclave, Karawal Nagar, Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as ABDUL KALAAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJAY KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JAMIL ALSALEH son of Shri JAMAL ALSALEH, employed as SME in the india Lends company, residing at H. No.168, G/F, Kh. No. 690/574, Prajapati Colony, Maidan Garhi, New Delhi-110068, have changed my name and shall hereafter be known as EZEKIEL PAUL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAMIL ALSALEH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MAHI SHARMA daughter of Late MOHMMAD YUSUF wife of Mr. ROHIT SHARMA, residing at H. No.206, Village and Post Office Gesupur, Tehsil Sikandrabad, Distt. Bulandshahr, U.P.-203205, have changed my name and shall hereafter be known as MUMTAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAHI SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

It is for general information that I, SUNIL RAMKRISHNA DEONE, son of Shri RAMKRISHNA DEONE declares that name of mine has been wrongly written as SUNIL KUMAR RAMKRISHNA DEVANE in my educational documents / service book and in the other documents. The actual name of mine is SUNIL RAMKRISHNA DEONE respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNIL RAMKRISHNA DEONE  
[Signature of Guardian]

#### CHANGE OF RELIGION

I, KOWRU TRIMURTHULU, son of PUSHKARA RAO, Occu : Theology Student, H. No:1-115, Utada, Near Kanaka Durgamma Temple, Yelamanchili Mandal, West Godavari (d.t), Andhra Pradesh, Do here by solemnly affirm and declare that I have embraced CHRISTIANITY and Renounced HINDUISM with effect from 16-01-2015.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KOWRU TRIMURTHULU  
[Signature]



I, AJAY KUMAR son of RAJENDER KUMAR, residing at F-88, Gali No.4, Ankur Enclave, Karawal Nagar, Delhi-110094, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced MUSLIM RELIGION and renounced HINDU RELIGION with effect from 05.03.2018.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJAY KUMAR  
[Signature]

I, JAMIL ALSALEH son of Shri JAMAL ALSALEH, employed as sme in the India Lends company, residing at H.No.168, G/F, Kh. No. 690/574, Prajapati Colony, Maidan Garhi, New Delhi-110068, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced CHRISTIANITY and renounced MUSLIM with effect from 10th October, 2016.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAMIL ALSALEH  
[Signature]

I, MAHI SHARMA daughter of Late MOHMMAD YUSUF wife of Mr. ROHIT SHARMA, residing at H. No. 206, Village and Post Office Gesupur, Tehsil Sikandrabad, Distt. Bulandshahr, U.P.-203205, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDUISM with effect from 27.02.2018.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAHI SHARMA  
[Signature]

#### PUBLIC NOTICE

1. I, KIRAN daughter of Sh. FATEH SINGH, residing at K-II-1187, Sangam Vihar, New Delhi-110080, hereby undertake that I Kiran want to change my name to Karan Chandel and gender as MALE.

2. I KIRAN henceforth be known as KARAN CHANDEL son of FATEH SINGH.

3. The above statement made by me is true & correct to the best of my knowledge and belief. If any legal issue arises in this regard at any stage, I will be personally responsible for the same and, the Department of Publication will not be liable for any consequences arising therefrom.

KIRAN  
[Signature]

1. I, GAYATHRI G daughter of GEETHA K.M, residing at 102, Nand Deep Apartments, MSO Colony, Banaswadi, Bangalore 33 hereby undertake that I GAYATHRI G want to change my name to GEE IMAAN SEMMALAR and gender as male.

2. I GAYATHRI G henceforth be known as GEE IMAAN SEMMALAR son of GEETHA K.M.

3. The above statement made by me is true & correct to the best of my knowledge and belief. If any legal issue arises in this regard at any stage, I will be personally responsible for the same and, the Department of Publication will not be liable for any consequences arising therefrom.

GAYATHRI G  
[Signature]

It is for general information that I, BANDANA SINGH, daughter of LALAN KUMAR SINGH, wife of BRAJ KISHOR SINGH, R/o UGF, 29-E/1, Ward No -1, Mehrauli, New Delhi - 110030, declare that name of mine has been wrongly written as BANDANA KUMARI in my Educational documents. The actual name of mine is BANDANA SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BANDANA SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, NAGISETTI SAMBASIVAN son of NAGISETTI CHINNA SWAMY, residing at Unit No.1, EME Centre C/o 56 Apo, Jalandhar, Punjab declare that name of mine, my wife and my minor son Nagiseti Surya aged 13 years has been wrongly written as N. Sambasivan, N. Aruna and N. Surya in his Kendriya Vidyalaya School Record. The actual name of mine, my wife and my minor son are NAGISETTI SAMBASIVAN, N. ARUNA KUMARI and NAGISETTI SURYA respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAGISETTI SAMBASIVAN  
[Signature]

It is for general information that I, MEENU wife of RAVINDER KUMAR, R/o H.No. 41, Ashok Mohalla, Nangloi, New Delhi-110041, declare that name of mine has been wrongly written as Km. MINU in my 10th class certificate, Km. MEENU SHARMA in my 12th Class Certificate, MEENU SHARMA in my B.Sc 1st & IInd Year part, Km. MEENU SHARMA in my B.Sc IIIrd part and in my Degree. The actual name of mine is MEENU, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MEENU  
[Signature]



It is for general information that I, BALWINDER SINGH son of BAHADAR SINGH, residing at Village-Kuka, P.O.-Maqsdpur, Tehsil-Bholath, Kapurthala, Punjab-144819, declare that name of my wife has been wrongly written as BHIMBER KAUR in my Passport. The actual name of my wife is BIMAL KAUR, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALWINDER SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, KEHAR SINGH son of RAJU SINGH, residing at B-45, Chander Vihar, Nilothi Extension, Delhi-110041, declare that name of mine has been wrongly written as KER SINGH in my Driving License No.DL-0420070008663. The actual name of mine is KEHAR SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KEHAR SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, AMAR SINGH RATHORE son of Sh. SUKKHAN SINGH, residing at RZ-9B/260/1, Gali Shiv Mandir, Jagdamba Vihar, West Sagarpur, New Delhi-110046, declare that name of mine has been wrongly written as AMAR SINGH RATHOR in my P.P.O.-08/14/B/13554/2012. The actual name of mine is AMAR SINGH RATHORE which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMAR SINGH RATHORE  
[Signature]

It is for general information that I, VIDYA Wife of AMAR NATH, residing at 18, Block -C, Jhilmil Colony Shahdara, Delhi - 110095, declare that name of mine has been wrongly written as VIDYAVANTI in my Account of Bank of Maharashtra. The actual name of mine is VIDYA respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIDYA  
[Signature]

It is for general information that I, MANDEEP SINGH son of Late MANJEET SINGH, residing at 272, G.T.B. Nagar, Jalandhar, Punjab-144003 declare that name of mine and my father has been wrongly written as MANDIP SINGH and MANJIT SINGH in my Pass Port. The actual name of mine

and my father are MANDEEP SINGH and MANJEET SINGH respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANDEEP SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, RAJESH KUMAR RAI son of SHAMBHU NATH RAI, residing at H.No.16/3, Dakshinपुरi Extn. DR Ambedkar Nagar, New Delhi-110062, declare that name of mine and my father has been wrongly written as MANOJ KUMAR and Sh. PRAKASH SINGH in my Driving License No.DL-0319920045670 and Bedge No. P031301914. The actual name of mine and my father are RAJESH KUMAR RAI and SHAMBHU NATH RAI, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJESH KUMAR RAI  
[Signature]

It is for general information that I, SHUBHAM JAJORIA son of Late Sh. RAJESH KUMAR JAJORIA, residing at D-81, Madipur Colony, New Delhi-110063, declare that name of mine, my father and my mother has been wrongly written as SHUBHAM JAJORIA RAJPUT, RAJESH KUMAR JAJORIA RAJPUT and KANTA RANI RAJPUT in my 12th Class Certificate, Sol ID Card and DU Admission Form. The actual name of mine, my father and my mother are SHUBHAM JAJORIA, RAJESH KUMAR JAJORIA and KANTA RANI respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHUBHAM JAJORIA  
[Signature]

It is for general information that I, C.P. SAIDALVI son of Late C.P. MAMMUTTY, residing at Mannarghat, under Ferrergunj Tehsil South Andaman District declare that name of mine has been wrongly written as C.P. SAYED ALVI in my service record/service. The actual name of mine is C.P. SAIDALVI respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

C. P. SAIDALVI  
[Signature]

It is general information that MAHESH son of SIDDARUD HUGAR, residing at # 143, 5th Cross BDA Layout J.P. Nagar 8th Phase 2nd block EWS Bangalore (S) - 560 078 (Karnataka) declare that name of mine & my father have been wrongly written my birth extract etc. as HANAMANTRAO son of SIDDARUDAPPA HUGAR. Actual name of mine & my father name that MAHESH son of SIDDARUD HUGAR respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAHESH  
[Signature]

It is for general information that I, SUBHASHGOUDA son of BAPUGOUDA BAGALI PATIL, residing at Atalatti village Tq. & Dist. Vijaypur (Karnataka) declare that name of mine and my father has been wrongly written as SUBHAS and Bapuray in my Adhar card etc.. The actual name of mine and my father name are SUBHASHGOUDA son of BAPUGOUDA BAGALI PATIL respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUBHASHGOUDA  
[Signature]

It is for general information that I, JAHID HUSSAIN son of MOHD. KALIM AHMED, residing at C-76, Mayapuri, Phase - II, New Delhi-110064, declare that name of my mother has been wrongly written as JASUMIN MEENA in my educational documents. The actual name of my mother is JASMUN NISHA respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAHID HUSSAIN  
[Signature]

It is for general information that I, HARVINDER SINGH SIKAND son of Late Sh. N.S. SIKAND, residing at E-52, IInd Floor, Gali No.2, Pipal Wala Road, Mohan Garden, Uttam Nagar, New Delhi-110059, declare that name of mine has been wrongly written as HARVINDER SINGH in my Service Record. The actual name of mine is HARVINDER SINGH SIKAND, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARVINDER SINGH SIKAND  
[Signature]

It is for general information that I, DAYAWATI wife of Late VINOD PRAKASH, residing at HPT-46, Sarojini Nagar, New Delhi-110023, declare that the name of mine has been wrongly written as DAYA VATI in my educational documents, pension Pass Book/ Passport and in the others documents. The actual name of mine is DAYAWATI respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DAYAWATI  
[Signature]

It is for general information that I, DALJINDER SINGH BADYAL son of GOVINDER SINGH BADYAL, R/o Village Lehli Khurd PO Bassi Kalan Tehsil & Distt Hoshiarpur declare that name of my father has been wrongly written as GURVINDER SINGH in my Passport. The actual name of my father is GOVINDER SINGH BADYAL, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DALJINDER SINGH BADYAL  
[Signature]

It is for general information that I, SANJEEV KUMAR, son of RATAN CHAND, residing at RZ-6A, Shyam Vihar, Kakrola Village, Delhi- 110078, declare that name of my father has been wrongly written as CHARAN DASS in my Driving License. The actual name of my father is RATAN CHAND respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJEEV KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, SHOBHA RANI wife of Late Sh. RAGHUNADAN YADAV, residing at B-628, Gali No. 8, 1st Pusta, Sonia Vihar, Delhi-110090, declare that name of my minor son SANTOSH YADAV aged 16 years has been wrongly written as SANTOSH KUMAR in his School Record. The actual name of my minor son is SANTOSH YADAV, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHOBHA RANI  
[Thumb Impression]

It is for general information that I, SHAILESH KUMAR son of Sh. SHIVNANDAN MAHTO, R/o P-172, Pillanji Village, Sarojini Nagar, New Delhi-110023, declare that name of mine has been wrongly written as SUBODH KUMAR in my MAX Policy No.120340371, name of mine and my father has been wrongly written as SUBODH KUMAR and SHIVNANDAN MEHTO in my Election I. Card and name of my father has been wrongly written as SHIVNANDAN MEHTO in my PAN Card and Aadhar Card. The actual name of mine and my father is SHAILESH KUMAR and SHIVNANDAN MAHTO respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAILESH KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, P. VITTALAMMA wife of D.M. YATHISH, residing at 5-1-205, Shanthi Nagar, Zahirabad (Rural), Madak, Andhra Pradesh-502220, declare that name of mine has been wrongly written as VITTALAMMA in my Board of Secondary Education Andhra Pradesh 10th Class Certificate. The actual name of mine is P. VITTALAMMA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

P. VITTALAMMA  
[Signature]

It is for general information that I, ASHOK SAH son of KAPUR SAH, R/o F-362, Block-F, Sudershan Park, New Delhi-110015, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as ASHOK KUMAR GUPTA and GEETA in the educational documents of my minor son's AMIT aged 15 years. The actual name of mine and my wife are ASHOK SAH and BEDAMO DEVI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHOK SAH  
[Signature]

It is for general information that I, PRADEEP KUMAR son of BHANWAR SINGH, residing at B-51, Gali No.3, Johripur, Mata Gali, Jiwan Pur alias Johripur, Delhi-110094, declare that name of my father has been wrongly written as Sh BHANWARI LAL in my Driving License No. DL0520039075645. The actual name of my father is BHANWAR SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRADEEP KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, DURDANA ZAMIR daughter of ZAMIR HASAN, Ex. wife of KHURSHEED HUSSAIN, R/o N-72, Near Masjid Khalilullah, Batla House, Jamia Nagar, Okhla, New Delhi-110025, declare that father name of my minor son has been wrongly written as FIROZ SALMAN in the CBSE admit Card of my minor son namely ARBASH HUSSAIN. The actual name of father of my minor son is KHURSHEED HUSSAIN, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DURDANA ZAMIR  
[Signature]

It is for general information that I, PRITI BALA RATHORE wife of OM PRAKASH RATHORE daughter of MAHESH RATHORE, residing at A/58, Gali No. 3, Anarkali Garden, Jagatpuri, Delhi-110051, declare that name of Mine has been wrongly written as SANGEETA RATHORE in my minor daughter's SAKSHI RATHORE aged 13 years educational documents and PRITI BALA in my Voter ID, Aadhaar Card. The actual name of mine is PRITI BALA RATHORE, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRITI BALA RATHORE  
[Signature]

It is for general information that I, CHETNA CHOPRA daughter of J.R. CHOPRA wife of SANDEEP, residing at D-201, Gurudwara Road, Mohan Garden, Uttam Nagar, New Delhi-110059, declare that I got divorce from my husband vide Court Decree No. H.M.A.38/05/2004 dated 14/01/2005. Further I have changed the name of my minor daughter MAHEK CHOPRA aged 14 years and she shall hereafter be known as MEHAK CHOPRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHETNA CHOPRA  
[Signature]

It is for general information that I, RANJEET SINGH son of YOGENDER SINGH, residing at H.No. 88/F, Block-E, Gali No. 2, Suvidha Enclave, Baprola Vihar, Delhi-110043, declare that name of mine and my father has been wrongly written

as RANJIT and JOGINDER SINGH in my Driving License No. DL-0720040072540. The actual name of mine and my father are RANJEET SINGH and YOGENDER SINGH respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RANJEET SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, NEELA MOHAN RAO son of Shri EROTI SOMAIAH RAO, residing at Q.No. 83/2, Yogender Vihar, Delhi Cantt.-110010, declare that name of my father has been wrongly written as POCHA KRISHNA MURTI in my Service Record, Pan Card and in the other documents. The actual name of my father is EROTI SOMAIAH RAO, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEELA MOHAN RAO  
[Signature]

It is for general information that I, ASHOK ARORA son of OM PRAKESH, residing at 699, Mukherjee Nagar, Delhi - 110009, declare that name of mine has been wrongly written as ASHOK KUMAR in my Pan Card. The actual name of mine is ASHOK ARORA respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHOK ARORA  
[Signature]

It is for general information that I, RADHEY SHYAM GULATI son of VILAYATI RAM, residing at D-35, Rana Pratap Bagh, Delhi-110007, declare that name of mine has been wrongly written as RADHEY SHYAM in my Passport. The actual name of mine is RADHEY SHYAM GULATI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RADHEY SHYAM GULATI  
[Signature]

It is for general information that I, SHAIK SAMEENA wife of SHAIK JAFFAR HUSSAIN, residing at AFRO, Subrotopark, New Delhi-110010, declare that name of mine and my husband has been wrongly written as S. SAMENA ANJUM and S. JAFAR HUSSAIN in my minor daughter ZEBHA SHAIK aged 14 Years School record. The actual

name of mine and my husband are SHAIK SAMEENA and SHAIK JAFFAR HUSSAIN respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAIK SAMEENA  
[Signature]

It is for general information that I, KRANTI DEVI wife of SHEELES, residing at P-16 Mohan Garden Uttam Nagar West Delhi - 110059, declare that name of Mine has been wrongly written as KIRAN in My minor son ANUJ aged 12 year & ANJALI aged 11 year education documents. The actual name of mine is KRANTI DEVI respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KRANTI DEVI  
[Signature]

It is for general information that I, RAM PRAKASH son of CHOTE LAL, residing at RZF-102, Nihal Vihar, Nangloi Jat, Delhi-110041, declare that name of my father has been wrongly written as CHOTEY LAL in my Caste Certificate No. SC/03/31/32078/16/7/2010/8931025971 dated 24.7.2010. The actual name of my father is CHOTE LAL, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM PRAKASH  
[Signature]

It is for general information that I, SAGAR son of JAIVEER SINGH, residing at H.No.30, Gali No.1, Shahid Bhagat Singh Colony, Karawal Nagar, Delhi-110094, declare that name of my father has been wrongly written as J V SINGH in my 10th and 12th Class Mark Sheet and Certificate. The actual name of my father is JAIVEER SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAGAR  
[Signature]

It is for general information that I, NARESH KUMAR son of RAJENDER PARSAD, residing at 2073/100/9, Block-L-I, Sangam Vihar, Delhi-110062, declare that name of mine has been wrongly written as NARESH KUMAR SAHAI in my Service Record. The actual name of mine is NARESH KUMAR, which may be amended accordingly.



It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NARESH KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, DEV RAJ JASSI son of PIARA RAM JASSI, residing at VPO Shergarh, Tehsil and District Hoshiapur, Punjab - 146001, declare that name of my wife has been wrongly written as RAJ JASSI in my Passport. The actual name of my wife is RAJ RANI respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEV RAJ JASSI  
[Signature]

It is for general information that I, SHANKAR DAYAL son of HARI RAM, residing at RZ-166, Sayed Village, Paschim Vihar, New Delhi-110087, declare that name of mine has been wrongly written as SHANKAR DYAL in my Driving License No. DL-0419970356397. The actual name of mine is SHANKAR DAYAL, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHANKAR DAYAL  
[Signature]

It is for general information that I, VIKRAM SINGH son of MATA PRASAD, residing at G-3/36, Second Floor, Sector-16, Rohini, New Delhi-110085, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as VIKRAM CHANDRA and CHITRA CHANDRA in my minor son SIDDHARTH CHANDRA aged 14 years birth Certificate and School Record. The actual name of mine and my wife are VIKRAM SINGH and CHITERLEKHA RANI respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKRAM SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, KISHAN LAL NASA son of TAKAN DAS NASA, residing at H.No.-51, Road No.7, Near Dhirga Park, East Punjabi Bagh, Delhi declare that name of mine has been wrongly written as K. ANAND in my Property Documents. The actual name of mine is KISHAN LAL NASA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KISHAN LAL NASA  
[Signature]

It is for general information that I, ANJANA BALAJI daughter of Sh. SHYAM SINGH CHAUHAN wife of Sh. BALAJI SAMPATH, R/o 431, Nilgiri Appts., Alaknanda, New Delhi-110019, declare that I got divorce from my husband vide court decree dated 27.07.2009 in H.M.A. No. 423/2009. Further I remarried with Sh. BALAJI SAMPATH on dated 16.02.2011, henceforth my minor son namely HARSH AGGARWAL'S name and his father name may be known as HARSH BALAJI and BALAJI SAMPATH, respectively in future for all purpose.

It is certified that I have complied all legal requirements in this connection.

ANJANA BALAJI  
[Signature]

It is for general information that I, SUNIL KUMAR son of Sh. TIKAM DASS MAHROTRI, residing at 4-B, Ujjwal Apartments, H Block, Vikas Puri, New Delhi-110018, declare that name of mine and my father has been wrongly written as SUNIL KUMAR MAHROTRI and T. J. MAHROTRI in my Driving Licence No. DL-0419990181473. The actual name of mine and my father are SUNIL KUMAR and TIKAM DASS MAHROTRI respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNIL KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, MOHIT GUJJAR son of MANVIR SINGH, residing at Village & Post-Badshapur, Siroli, Distt- Ghaziabad, Uttar Pradesh-201102, declare that name of mine and my father has been wrongly written as MOHIT KUMAR and MANVEER SINGH in my educational documents and in the other documents. The actual name of mine and my father are MOHIT GUJJAR and MANVIR SINGH respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHIT GUJJAR  
[Signature]



इंगलवूड मिनिरल्स प्राइवेट लिमिटेड

(परिसमापन के अधीन)

पंजीकृत कार्यालय : ए-1/292, भूतल, जनकपुरी, नई दिल्ली-110058

फार्म नं. 155

(देखें नियम 329)

कम्पनी अधिनियम, 1956 के मामले में

और

सदस्य स्वैच्छिक परिसमापन के मामले में

अंतिम बैठक के आयोजन की सूचना

कम्पनी का नाम : इंगलवूड मिनिरल्स प्राइवेट लिमिटेड

सीआईएन नं. : U13209DL1999PTC098139

एतद्वारा सूचित किया जाता है कि कम्पनी अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में उपरोक्त वर्णित कम्पनी के सदस्यों की आम बैठक 30 अप्रैल, 2018 को अपराह्न 3:00 बजे ए-1/292, भूतल, जनकपुरी, नई दिल्ली-110058 में आयोजित की जाएगी, जिसका उद्देश्य उन्हें उन तौर तरीके को दर्शाते हुए लेखाजोख प्रस्तुत करना, जिसके तहत समापन प्रक्रिया को संचालित किया गया और कंपनी की संपत्ति का निपटान किया गया है तथा किसी भी स्पष्टीकरण की सुनवाई करना, जो कि परिसमापक द्वारा प्रदान किया जा सकता है और कंपनी के विशेष संकल्प के द्वारा उन तौर तरीके का निर्धारण करना जिसके तहत कंपनी और समापकों की बहियों, खातों और दस्तावेजों का निपटान किया जायेगा।

हस्ता/-

राकेश कुमार, परिसमापक

दिनांक 20 मार्च, 2018

प्रपत्र 155

(देखें नियम 329)

सदस्यों का स्वैच्छिक समापन

कम्पनी का नाम : क्षितिजा हॉस्पिटैलिटी प्राइवेट लिमिटेड

अंतिम बैठक हेतु सूचना

एतद्वारा सूचित किया जाता है कि कम्पनी अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अंतर्गत उपरोक्त नामित कम्पनी के सदस्यों की एक सामान्य बैठक शनिवार दिनांक 28 अप्रैल, 2018 को लैट नं. 6एफ, वाइट हाऊस, 10, भगवान दास रोड, नई दिल्ली-110 001 में सुबह 11.00 आयोजित होगी जिसका उद्देश्य उनके समक्ष खातों को प्रस्तुत करना, किस प्रकार स्वैच्छिक समापन का आयोजन किया गया है और कंपनी की संपत्ति का निपटारा एवं कोई स्पष्टीकरण सुनवाई जो परिसमापक द्वारा दिया जा सकता है और कंपनी के विशेष समाधान द्वारा निर्धारित करने के तरीके में, जिस तरीके से कंपनी की पुस्तकों, खातों और दस्तावेजों और परिसमापक का निपटान किया जाएगा।

दिनांक : 21.03.2018

सुमित गर्ग, समापक

नेशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड

मुंबई

प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1996, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) (स्टॉक एक्सचेंज एण्ड क्लियरिंग कॉर्पोरेशन) विनियम, 2012 एवम कंपनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों के साथ नेशनल कॉमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के संस्था के मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन ('एम.ओ.ए.') एवम आर्टिकल्स ऑफ असोसिएशन ('ए.ओ.ए.') को श्रेणीबद्ध करने के क्रम में निम्न के अंतर्गत एम.ओ.ए. एवम ए.ओ.ए. को संशोधित किया गया है।

## कंपनी अधिनियम, 2013

(अंशों द्वारा सीमित कंपनी)

नेशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के

मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन

I. कंपनी का नाम नेशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड है।

II. कंपनी का पंजीकृत कार्यालय महाराष्ट्र राज्य अर्थात् कंपनी पंजीयक, महाराष्ट्र, मुंबई के क्षेत्राधिकार के अंतर्गत स्थित है।

III. (A) निगमन पर कंपनी द्वारा अनुसरण किये जाने के लिये उद्देश्य

1. समाशोधन के व्यवसाय को सुगम बनाना, तैयार करना एवम आगे बढ़ना एवम वस्तु एवम किन्हीं अन्य संपत्ति वर्गों एवम अंशों, स्टॉक, डिबेन्चर्स, बॉन्ड्स, यूनिट्स, जमा प्रमाणपत्रों, नोट्स, वारन्ट्स एवम सभी प्रकार की प्रतिभूतियों में अंतर्निहित वस्तु व्युत्पन्नों, मुद्राओं, विदेशी मुद्रा उपकरण एवम किन्हीं अन्य परिसम्पत्ति वर्गों में व्यापार का निपटान, जिसमें प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के अंतर्गत परिभाषित प्रतिभूतियां एवम किसी भी प्रकार के व्यापार के सभी अन्य उपकरण, चाहे इलेक्ट्रॉनिक एवम / या भौतिक रूप में, सम्मिलित है, एवम पूर्णता एवम निपटान की गारंटी को सुनिश्चित करने के लिये एवम प्रतिभूतियों, वस्तुओं, मुद्राओं एवम अन्य सभी प्रकार, प्रकृति एवम तरह उपकरणों लेनदेन को भारत में एवम/या किसी अन्य देश/भारत से बाहर भागोलिक स्थिति में, आवश्यक नियामक अनुमोदनों की प्राप्ति के अधीन सुविधाजनक बनाना, प्रोत्साहित करना, सहायता करना, विनियमित एवम प्रबंधित करना।

2. वस्तु विनियम, वस्तु व्युत्पन्न विनियम, शेयर बाजार, मुद्रा बाजार, वित्तीय बाजार, वस्तु बाजार, प्रतिभूति बाजार, मुद्राएं, माल गोदाम, जोखिम प्रबंधन, अभिरक्षा से संबंधित एवम निक्षेपागार सेवाओं के संबंध में सभी गतिविधियों को प्रारंभ करना, सुविधाजनक बनाना, प्रोत्साहित करना, सहायता करना, उत्तरदायित्व लेना एवम प्रबंध करना, सम्मिलित लेकिन सीमित नहीं, अधिक तरलता सुनिश्चित करने के लिये उपाय करना, अंतर एवम अंतर बाजार लेनदेन को सुविधाजनक बनाना एवम भारत एवम/या किसी अन्य देश/भौतिक रूप से भारत से बाहर सभी प्रकार की लेनदेन की असुरक्षाओं, वस्तुओं एवम उपकरणों का निपटान करना।

(B) मामलों जो कि अनुच्छेद III-A में निर्दिष्ट उद्देश्यों के प्रोत्साहन के लिये आवश्यक होते हैं:

3. नियमों, उपनियमों एवम विनियमनों का निर्माण करना एवम लागू करना, जिसकी प्रकार एवम तरीकें को विनियमित करने के लिये आवश्यकता हो सकती है, दशाएं जिसके अधीन कंपनी का व्यवसाय संपादित किया जायेगा एवम कंपनी के समाशोधन सदस्यों के आचरण के नियम, समाशोधन सदस्यता, व्यापार, निपटान से संबंधित सभी पहलुओं को सम्मिलित करते हुए, निपटानों को गारंटी निपटान निधि, वस्तुओं का गठन, प्राधिकरण का प्रतिनिधिमण्डल एवम कंपनी से संबंधित सामान्य विविध मामलों सम्मिलित एवम समाशोधन सदस्यों के लिये आचार संहिता एवम व्यापार की नैतिकता भी सम्मिलित एवम समय-समय पर इस तरह के नियमों, उपनियमों एवम विनियमनों या इनमें से किसी में संशोधन या बदलाव करना एवम कोई नये या अतिरिक्त नियम, उपनियम या विनियमन बनाना या उपरोक्त कथित उद्देश्यों के लिये या तो पूर्ण रूप से या आंशिक रूप से विद्यमान नियमों, उपनियमों या विनियमनों में से किसी में संशोधन करना, सुधार करना या हटाना।\*\*

4. विवादों का निपटान करना एवम व्यापार, समाशोधन एवम निपटान विधियों, प्रथाओं, उपयोगों, रिवाजों या कंपनी के व्यापार एवम व्यवसाय के आचरण के सौजन्य में सभी प्रश्नों पर निर्णय करना।

5. कंपनी के आर्टिकल्स ऑफ असोसिएशन एवम नियमों एवम विनियमों के मामलों में प्रतिभूति जमाएं, प्रवेश शुल्क, लेनदेन एवम समाशोधन शुल्क, निधि सदस्यता, जमाएं, मार्जिन, डंड, जुर्माना, तदर्थ अधिभार एवम कंपनी के समाशोधन सदस्यों से सदस्यता शुल्क निर्धारित करना, प्रभारित करना, संशोधित करना, युक्तिसंगत करना, वसूल करना, प्राप्त करना।\*\*

6. समाशोधन सदस्यों द्वारा प्रभारित किये जाने वाले कमीशन एवम दलाली एवम अन्य शुल्कों के अनुपात को तय करना एवम विनियमित करना।

7. पंचनिर्णय द्वारा विवादों के प्रस्तावों को सुविधाजनक बनाना एवम इस तरह की दशाओं एवम इस तरह के मामलों में पंच या मध्यस्थ को नियुक्त करना, जैसा भी उचित लग सकता है, क्षेत्रीय या स्थानीय पंचनिर्णय पैनल को निर्धारित करना एवम कंपनी के व्यवसाय से संबंधित या इससे संबंध में या इससे बाहर उत्पन्न या संबंधित सभी लेनदेनों के संबंध में सभी विवादों एवम दावों के लिये पंचनिर्णय प्रदान करना एवम कंपनी के समाशोधन सदस्यों के मध्य विवादों के पंचनिर्णय को सम्मिलित करना एवम व्यक्ति जो कंपनी का समाशोधन सदस्य नहीं है, किन्तु कंपनी के समाशोधन सदस्यों का घटक है, एवम इस तरह के मध्यस्थों को क्षेत्रीय पंचनिर्णय पैनल या स्थानीय पैनल पर पारिश्रमिक देना एवम इस तरह की पंचनिर्णय प्रक्रियाओं के संबंध में नियमों, उपनियमों एवम विनियमों में संशोधन एवम परिवर्तन करना, मध्यस्थ का शुल्क, इस तरह के पंचनिर्णय की लागतें, एवम संबंधित मामलों एवम इसकी प्रक्रियाओं को विनियमित करना एवम पंचनिर्णय का प्रवर्तन करना एवम सामान्य रूप से विवादों का निपटारा करना एवम वस्तुओं में व्यापार एवम व्यवसाय के आचरण में उपयोग, रिवाज या सौजन्य के सभी प्रश्नों का निर्णय करना।\*\*

8. सभी प्रकार की प्रतिभूतियों एवम उपकरणों के संरक्षक एवम निक्षेपागार के तौर पर कार्य करना, इसके व्युत्पन्नों को सम्मिलित करते हुए, अपने आप या इसके साथ सहयोग से या भंडारण के उद्देश्यों के लिये किसी कंपनी या व्यक्ति या सरकार के विभाग या प्राधिकरण के माध्यम से, किसी अन्य रूप में अनावश्यक रूप से या अन्यथा, किराये पर देना एवम अन्यथा राशि, प्रतिभूतियों एवम दस्तावेजों या सभी प्रकार की प्रतिभूतियों के लिये सेफ, स्ट्रॉंग रूम, वॉल्ट, टैंक, कुएं एवम अन्य गोदाम मुक्त करना।\*\*

9. कंपनी के उद्देश्यों एवम प्रयोजनों के लिये समाशोधन गृहों को स्थापित करने एवम इनका रखरखाव करने के लिये या स्टॉक होल्डिंग एवम समाशोधन निगमों, निक्षेपागारों, समाशोधन गृहों या विभागों का रखरखाव करने एवम इसके कार्य और प्रबंधन को नियंत्रण करने विनियमित करने के लिये अधिकर्ताओं को स्थापित करना एवम बनाये रखना या व्यवस्था करना या नियुक्त करना।
10. इस तरह के विवरणों के विनियम एवम अन्य वाणिज्यिक दायित्वों या प्रतिबद्धताओं पर अग्रिम, मार्जिन, क्रेडिट्स, निपटानों के विनियम भुगतान पर निपटानों को सुनिश्चित करने एवम गारंटी देने के साथ-साथ इस तरह के विवरणों की संविदाओं एवम अन्य व्यापारिक एवम वाणिज्यिक लेनदेनों की प्रतिपूर्ति करना एवम इसके विरुद्ध किसी व्यक्ति को क्षतिपूर्ति करना, जैसा भी समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।\*\*
11. सरकार के साथ किसी व्यवस्था में प्रवेश करना, चाहे केन्द्रीय, राज्य, म्यूनिसिपल, स्थानीय या अन्यथा या कोई प्राधिकरण जो कि कंपनी के सभी या किसी उद्देश्य को प्राप्त करने के लिये वांछित, अनुकूल लग सकता है एवम इस तरह की सरकार या प्राधिकरण से कोई शक्ति, अधिकार, लायसेन्स, अनुदान या डिग्री, विशेषाधिकार या छूट, जो भी, प्राप्त करना, जो कि कंपनी उचित समझ सकती है, या जो कि कंपनी को चलाने में सक्षम बनाने के लिये एवम कार्य, विकास, कार्यान्वित करने, काम में लेने एवम इस तरह की व्यवस्थाओं, छूटों, अनुदानों, डिग्री, अधिकारों या विशेषाधिकारों के लिये उचित दिख सकता है।\*\*
12. किसी डिबेन्चर्स, डिबेन्चर्स स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियों, उपकरणों या दायित्वों का गठन करने या सुरक्षित करने के किसी कार्य के ज्यूसी ट्रस्टी के तौर पर कार्य करना एवम किसी अन्य ट्रस्ट का दायित्व लेना या निष्पादित करना एवम कार्यालय का भी उत्तरदायित्व लेना या निष्पादक, प्राप्तिकर्ता, अभिरक्षक या न्यास निगम की शक्तियों को क्रियान्वित करना।\*\*
13. किसी व्यक्ति, कंपनी, ट्रस्ट, निधी, संस्था, निगम, सरकार, राज्य या म्यूनिसिपल या अन्य प्राधिकरण या सार्वजनिक निकाय, मुवक्किल, सदस्य, अंशधारक, जमाकर्ता या किसी अन्य किसी अन्य मध्यस्थ, किसी एवम सभी प्रकार की संपत्तियों जिसके अंश, स्टॉक्स, ऋणपत्र, प्रतिभूतियां, नीतियां, बही ऋण, दावें, कार्यवाही में चूना, बॉन्ड्स, प्रोमिसरी नोट्स, सहभागिता प्रमाणपत्र, भूमियां, भवन दाय स्वरूप प्राप्त होने वाली संपत्ति, व्यावसायिक प्रसंग एवम उत्तरदायित्व, बंधक, प्रभार एवम वार्षिकियां, पेटेंट, अनुज्ञापत्र, लीज एवम सभी प्रकार के या किसी व्यक्ति, कंपनी, निगमित निकाय के ट्रस्टी, मनोनित व्यक्ति, अधिकर्ता के तौर पर ट्रस्ट में धारण करना एवम कंपनी द्वारा धारित इस तरह की संपत्तियों के संबंध में लाभार्थी द्वारा देय या प्राप्ति योग्य सभी लाभार्थों, ब्याजों, राशियों को प्राप्त करना एवम कंपनी के व्यवसाय के क्रम में इसका प्रबंध करना या इसे धारण करना, बेचना, खरीदना, हस्तांतरित करना, विनियम करना, बंधक रखना, गिरवी रखना, निर्दिष्ट करना, इसके साथ व्यवहार करना।
14. किसी अंश, स्टॉक्स, प्रतिभूतियों, प्रमाणपत्रों या अन्य दस्तावेजों या इस तरह के किसी ट्रस्ट के उद्देश्य के लिये अन्य विनियोजित संपत्तियों के आधार पर अधिमानित, आस्थगित या किसी अन्य विशेष स्टॉक्स, प्रतिभूतियों, प्रमाणपत्रों या अन्य दस्तावेजों को जारी करने की दृष्टि के साथ किसी ट्रस्ट का गठन करना एवम उसको व्यवस्थित एवम विनियमित करना एवम यदि आवश्यक हो तो इस तरह के किसी अधिमानित, आस्थगित या किसी अन्य विशेष स्टॉक्स, प्रतिभूतियों, ऋणों, उपकरणों, प्रमाणपत्रों या दस्तावेजों का जारी करने, धारण करने या निपटाने के लिये इस तरह के किसी ट्रस्ट का उत्तरदायित्व लेना एवम निष्पादित करना।
15. कंपनी की ओर से एवम कंपनी के हितों को सुरक्षित करने के लिये प्रतिभूतियों, उपकरणों को धारण करने के लिये न्यासी या न्यासियों की नियुक्ति करना (चाहे व्यक्तिगत या निगम)।
16. प्रतिभूतियों, मुद्राओं, वस्तुओं या किसी अन्य परिसंपत्ति वर्ग समाशोधन कंपनी एवम किसी अन्य आवश्यक प्रणाली या कंपनी के व्यवसाय के संबंध में स्थापना के निर्धारण एवम संचालन के संबंध में तकनीकी हस्तांतरण, तकनीकी जानकारी, तकनीकी प्रक्रिया, तकनीकी सहायता, तकनीकी या अन्य सहयोग विदेशी या अन्य कंपनियों, फर्मों एवम व्यक्तियों के साथ संविदा में प्रवेश करने एवम निष्पादन करने या निष्पादन प्राप्त करने के लिये बातचीत करना।
17. कंपनी के मुख्य उद्देश्य के संदर्भित गतिविधियों के संबंध में डिजाईनिंग, निर्माण एवम विकास, तकनीकी जानकारी, अध्ययन, विकास एवम परियोजनाओं का मूल्यांकन, विशेषज्ञता, डेटा, सूचनाओं एवम/या तकनीकी जानकारी के साथ व्यवहार करने का उत्तरदायित्व लेना।
18. दलाल के तौर पर कार्य करना, ऋणों का प्रबंध करने के लिये बैंक, वित्तीय संस्थाओं एवम अन्य के साथ बातचीत करना एवम अंशों एवम ऋणपत्रों का जोखिम अंकन करना एवम कंपनियों, फर्मों, संघों, न्यासों के प्रोत्साहन एवम गठन का उत्तरदायित्व लेना एवम कार्यान्वित करना एवम अन्य के लिये एवम स्वयं के लिये इनका संचालन करना एवम प्रबंध करना एवम कर्मचारी वर्ग के चयन, भर्ती एवम भाड़े पर रखने में सहायता करना।
19. उद्देश्यों का संचालन करने के लिये स्टाफ को नियोजित करना या संलग्न करना एवम किसी व्यक्ति, फर्म या निगमित निकाय से प्राप्त करना चाहे भारत में या अन्य कहीं तकनीकी सूचनाएं, तकनीकी जानकारी, अनुदान या अनुज्ञापत्र।
20. किसी व्यवसाय को चलाने या चलाने के लिये समाप्त करके किसी व्यक्ति या व्यक्तियों, फर्म, अन्य कंपनी, निगमित निकाय या निगम व्यवसाय, गुडविल, ट्रेडमार्क, पेटेंट्स, संपत्तियों, संविदाओं, अनुबंधों, अधिकारों, विशेषाधिकारों, प्रभावों, संपत्तियों एवम दायित्वों को क्रय करना या अन्यथा प्राप्त करना एवम कार्यभार संभालना या तो पूर्ण रूप से या किसी भाग में, जो चलाने के लिये या कंपनी के उद्देश्य के लिये उपयुक्त संपत्ति का कब्जा करने के लिये एवम इस पर एवम इस तरह की शर्तों एवम दशाओं के अधीन एवम इस तरह के मूल्य या प्रतिफल के भुगतान के लिये अधिकृत है, यदि कोई भी राशि, अंशों, पैसों के मूल्य या अन्यथा में हो, जैसा कि उचित माना जा सकता है।\*\*
21. किसी बैंक के साथ अधिविकर्ष / ओवरड्राट खाते को सम्मिलित करते हुए सभी प्रकार के बैंक खातों को खोलना, संचालित करना, हस्तांतरित करना एवम/या बंद करना।

22. विनिमय का बिल, प्रोमिसरी नोट्स, चैक्स, भार का बिल, वारंट, ऋणपत्र एवम अन्य परक्राम्य प्रपत्रों के साथ या बिना प्रतिभूति को कंपनी के सभी या किसी उद्देश्य के लिये आहरण करना, बनाना, स्विकार करना, पृष्ठांकित करना, छूट देना, निष्पादित करना, जारी करना, मोलभाव करना या बेचना एवम प्रोमिसरी नोट्स को आहरित एवम पृष्ठांकित भी करना एवम मोलभाव करना एवम इस तरह की शर्तों एवम दशाओं पर छूट द्वारा या अन्यथा सहित या बिना प्रतिभूति के लेना एवम प्राप्त करना, जैसा भी कंपनी उचित समझ सकती है एवम किसी राशि या राशि की रकमों को इस तरह की शर्तों एवम प्रतिभूतियों पर सामग्री या अन्य माल या किन्हीं अन्य चीजों पर अग्रिम भी करना, जैसा भी कंपनी लाभदायक समझ सकती है।

23. सभी लागतों, शुल्कों एवम खर्चों का कंपनी की निधियों से भुगतान करना जो कि कंपनी के प्रोत्साहन, गठन, स्थापना एवम पंजीकरण के लिये कानूनी तौर पर हो सकती है एवम/या इसकी पूंजी को जारी करना (जिसमें इसके संबंध में कोई भी जोखिम अंकन या अन्य कमीशन, दलाल की फीस एवम शुल्क सम्मिलित है) कंपनी के गठन एवम निगमन की प्रत्याशाएवम इसमें एवम पूर्व में की गई बातचीतों, संविदाओं एवम व्यवस्थाओं में लागतें, मोलभाव के शुल्क सम्मिलित हैं, जो कि कंपनी खर्च करेगी जिसमें प्रिन्ट एवम स्टेशनरी, पेशवर, वकील या अन्य किसी विशेषज्ञ की फीस एवम खर्चों के लिये खर्चों की गई लागतें इसमें सम्मिलित हैं।

24. कंपनी की इन प्रस्तुतियों एवम आर्टिकल ऑफ असोसिएशन एवम नियमों, उपनियमों एवम विनियमों में निर्दिष्ट किन्हीं उद्देश्यों के लिये कंपनी की निधियों या अन्य चल संपत्तियों से भुगतान करना या चुकाना एवम वारंट्स, ऋणपत्रों या अन्य परक्राम्य या हस्तांतरणीय दस्तावेजों को बनाना, लिखना, स्विकार करना, पृष्ठांकित करना, छूट देना, निष्पादित करना।

25. सदस्य बनने के लिये हस्ताक्षर करना एवम किसी अन्य संस्था के साथ सहयोग करना चाहे निगमित हो या ना हो, जिनका उद्देश्य कंपनी द्वारा प्रतिनिधित्व किये जा रहे हितों को प्रोत्साहित करना है या सामान्य वाणिज्यिक या व्यापारिक हितों को प्रोत्साहित करना एवम इस तरह के साहचर्य इस तरह की सूचना को उपलब्ध करना एवम संचार करना, जैसा कि आगे कंपनी के उद्देश्य हो सकते हैं या इसमें किसी हित के व्यापार की सुरक्षा के लिये उपायों को बढ़ावा देना हो सकता है।

26. प्रबंधन में भाग लेना या सलाहकार या अनुसंधान विभाग की स्थापना करना एवम भारत या विदेश में वस्तुओं या समाशोधन एवम निपटान में व्यवहार करने के लिये संगठन एवम निर्धारण करने के लिये सलाहकार एवम परामर्शदाता के तौर पर कार्य करना एवम वस्तुओं एवम इनके विपणन के लिये सलाहकार के तौर पर कार्य करना एवम कंपनी के प्रसंगों एवम व्यवसाय की विशेषताओं पर सलाह देना एवम भारत या विदेश में किसी एक्सचेंज के साथ सहयोग में प्रवेश करना चाहे सदस्यता लेकर या कंपनी के उद्देश्यों को आगे बढ़ाने के लिये सहयोग सिद्धान्त पर कार्य करना।

27. किसी व्यक्ति या व्यक्तियों, कंपनी या किसी व्यवसाय या उद्यम को संचालित करने या चलाने में सलिलप या हितबद्ध होकर उसके संबंध में या सलिलप या हितबद्ध होकर सहयोग सहित भागीदारी, संयुक्त उद्यम या हित के संघ की प्रकृति में किसी भागीदारी या व्यवस्था में प्रवेश करना, जिसको चलाने या संचालन करने के लिये यह कंपनी अधिकृत है या जिससे कंपनी कोई लाभ प्राप्त करेगी या प्राप्त कर सकती है, चाहे प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष।

28. समान उद्देश्यों वाली या इस कंपनी के समान भाग में किसी कंपनी या कंपनियों या संघों के साथ मिलना या कंपनी के उद्देश्यों में सम्मिलित किसी व्यवसाय या लेनदेन में सलिलप या संचालित करने के लिये या सलिलप करने या चलाने के लिये किसी कंपनी, व्यक्ति या फर्म के के व्यवसाय के साथ आंशिक रूप से मिलना या प्रवेश करना या हित प्राप्त करना या लाभों में हिस्से के लिये किसी व्यवस्था में प्रवेश करना या इस तरह के किसी व्यक्ति, फर्म या कंपनी के साथ सहयोग या आपसी सहायता के लिये या कंपनी या कंपनी के संबंध में व्यवसाय को आनुशंगिक व्यवसाय पर चलाने, प्राप्त करने के लिये या उपरोक्त के संबंध में सुविधाजनक रूप से संचालित करने के लिये सक्षम तौर पर कंपनी को उचित लग सकता है, उपरोक्त कथित किसी कार्य या चीज के लिये प्रतिफल द्वारा प्रदान करना या स्विकार करना, या संपत्ति प्राप्त करना, कोई अंश, ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक या प्रतिभूतियां, उपकरण जो कि इस पर सहमत हो सकते हैं, एवम जो इस तरह से प्राप्त किसी अन्य अंश, ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक या प्रतिभूतियों के साथ किसी अन्य दशा में धारित करना या बनाए रखना, या बेचना या हस्तांतरित करना या बंधक रखना एवम / या व्यवहार करना।

29. समान उद्देश्यों के साथ सभी तरह की कंपनियों या भागिदारियों को अनुदान करना, बनाना, गठित करना, प्रोत्साहित करना, सहायता करना या संगठित करना एवम बनाने, गठित करने, प्रोत्साहित करने, सहायता करने, संगठित करने एवम उपदान देना या किसी उपक्रम या किसी संपत्ति, चाहे चल एवम/या अचल, को प्राप्त करने के उद्देश्य के लिये चाहे इस तरह के उपक्रम या कंपनी के दायित्वों सहित या दायित्वों के बिना, या इसके उद्देश्यों का प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से विज्ञापन करने के लिये कोई अन्य कंपनी एवम इस तरह की किसी कंपनी में या के अंशों, ऋणपत्रों एवम अन्य प्रतिभूतियों, उपकरणों को लेना या अन्यथा प्राप्त करना, धारण करना एवम निपटारा करना एवम कंपनी के उद्देश्यों को आगे बढ़ाने में इस तरह की किसी कंपनी को उपदान करना या अन्यथा सहायता करना या प्रबंध करना या स्वामित्व रखना एवम इस तरह की कंपनी द्वारा जारी किसी ऋणपत्रों या अन्य प्रतिभूतियों का भुगतान करने की गारंटी प्रदान करना।\*\*

30. कंपनी के उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिये अभिकर्ताओं, संविदाकारों, न्यासियों या अन्यथा द्वारा या माध्यम से एवम या तो अकेले या अन्य के साथ संयोजन में प्रधान, अभिकर्ता, न्यासी, संविदाकार या अन्यथा के तौर पर कार्य करना।

31. भारत या इससे बाहर इसके व्यवसाय के लिये एवम इसके रीति-रिवाजों को सुरक्षित करने के लिये कार्यालयों, शाखाओं एवम अभिकरणों का स्वामित्व होना, स्थापित करना या होना एवम रखरखाव करना।

32. इसकी निगमित शक्तियों, अधिकारों एवम विशेषाधिकारों में से सभी या किसी का क्रियान्वयन करना एवम भारतीय संघ एवम किसी या सभी राज्यों एवम प्रदेशों एवम किसी या सभी देशों में इसकी सभी या किन्हीं शाखाओं में इसके व्यवसाय को संचालित करना एवम इसके उद्देश्यों के लिये एवम इसमें अभिकरणों के लिये, जैसा भी सुविधाजनक हो सकता है।

33. किसी सामान्य या उपयोगी उद्देश्य या निधि या संस्था के लिये सदस्यता लेना, योगदान करना, दान या अनुदान या गारंटी राशि लेना एवम किसी आर्थिक साधन या अन्यथा, किसी संघ या आंदोलन द्वारा सहायता देना।

34. किसी निधि (चाहे निपटारा निधी या निवेशक सुरक्षा निधी या कोई अन्य निधी), न्यास की स्थापना करना एवम स्थापना में सहयोग या सहायता देना। कानूनी रूप से आवश्यक वस्तु बाजारों एवम कंपनी के उद्देश्यों एवम प्रयोजनों को अग्रिम करने एवम आगे बढ़ाने के लिये सुविधा की गणना करना।
35. कंपनी के व्यवसाय के लिये प्रेषण एवम नियोजन अभियानों, कमीशन एवम अन्य अभिकर्ताओं एवम पूंजी एवम प्रतिभूति वस्तु बाजारों की अपेक्षा, जांच, अन्वेषण एवम परीक्षण करने की दृष्टि के साथ पूंजी के नियोजन के लिये अवसरों एवम सुरक्षित प्रारंभ को ढूंढना।
36. किसी भी रूप (विदेशी मुद्रा सम्मिलित) में ऋण लेना, उठाना, जमाएं प्राप्त करना, ऋणग्रस्तता बनाना, अनुदान या अग्रिम, इक्विटी ऋण प्राप्त करना (चाहे ब्याज मुक्त है या नहीं है) या कंपनी के उद्देश्यों एवम प्रयोजनों के लिये इस तरह की कुछ शर्तों एवम इस तरह के कुछ निबंधनों पर प्रतिभूति सहित या प्रतिभूति बिना कोई आवश्यक राशियां उठाना, जैसा कि समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है एवम हमेशा प्रदान ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक, बंध पत्र या अन्य प्रतिभूतियां जारी करने के द्वारा विशेष रूप से एवम इस तरह की किसी भी ऋण प्राप्त करने या राशियों उठाने की मूल एवम आधारभूत शर्तों के तहत इसके द्वारा स्पष्ट रूप से घोषित किया जाता है कि सभी मामलों एवम सभी परिस्थितियों के अंतर्गत भुगतान का दावा करते हुए कोई व्यक्ति चाहे मूलधन या ब्याज या अन्यथा, कितना ही, इस तरह से उधार ली गई या उठाई गई राशियों के संबंध में, सिर्फ कंपनी की निधियों, संपत्तियों एवम अन्य संपत्तियों से बाहर इस तरह के भुगतान का दावा करने के लिये हकदार होगा, जो इस तरह से उठाई गई या ऋण ली गई राशियों के संबंध में एवम अंतर्गत सभी दावों एवम मांगों जो भी का उत्तर देने एवम अच्छा बनाने के लिये एकमात्र उत्तरदायी समझा जायेगा एवम निदेशक बोर्ड के सदस्यों या कंपनी के सदस्यों, उनके उत्तराधिकारियों, निष्पादकों, प्रशासकों, उत्तराधिकारियों एवम निर्दिष्टों में से सभी या किसी एक या अधिक की व्यक्तिगत निधियों, संपत्तियों एवम अन्य संपत्तियों से नहीं, जिन्हें नहीं समझा जायेगा, किसी भी तरह से, कोई भी व्यक्तिगत दायित्व या उनको स्वयं को प्रस्तुत करना या उनको इसके अधीन व्यक्तिगत तौर पर या इसके अंतर्गत किसी भी दावों या मांगों या शुल्कों एवम इस तरह से उठाई गई या ऋण ली गई राशि के संबंध में एवम उपरोक्त कथित तौर पर भुगतान के लिये दावा करने वाले सभी व्यक्तियों के दावों को संतुष्ट करने के लिये अपर्याप्त होकर कंपनी की निधियों, संपत्तियों एवम अन्य संपत्तियों के प्रसंग में, इस तरह के किसी व्यक्ति का अधिकार सीमित होगा एवम वह शर्तों एवम दशाओं के अनुसरण में कंपनी की इस तरह की निधियों, संपत्तियों एवम अन्य संपत्तियों के अपने भाग या हिस्से के अधिक दावे के लिये हकदार नहीं होगा, जिस पर इस तरह से राशि उठाई गई है या ऋण लिया गया है।
37. कंपनी की उन राशियों को निवेश करना, उधार या अग्रिम देना, जिसकी तत्काल आवश्यकता नहीं है, इस तरह की प्रतिभूतियों पर एवम ब्याज सहित या ब्याज के बिना एवम इस तरह के अन्य निवेश में, जैसा कि कंपनी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
38. किसी अन्य कंपनी के स्टॉक्स, अंश एवम प्रतिभूतियों का सशर्त या बिना शर्त उत्तरदायित्व लेना एवम सदस्यता लेना।
39. इस तरह की शर्तों एवम दशाओं पर जमा पर या अन्यथा राशियां प्राप्त करना एवम अन्यो के ऋणों एवम सविदाओं के संबंध में गारंटी एवम हानि से सुरक्षा प्रदान करना।
40. इस तरह की दशाओं में निगम पर किसी ऋण या दायित्व या बाध्यता को सुरक्षित करना या मुक्त करना, जैसा भी उचित समझा जा सकता है एवम उत्तरदायित्व एवम सभी या किसी संपत्ति या संपत्तियों (वर्तमान या भविष्य) पर बंधक, प्रभार या गारंटी द्वारा विशेष रूप से एवम इस तरह की दशाओं पर बनाने एवम जारी करने द्वारा या कंपनी की अनारक्षित पूंजी, जैसा भी उचित समझा जा सकता है, किसी विवरण के ऋणपत्र, ऋणपत्र-स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियां पूर्ण या आंशिक प्रदत्त तौर पर जमा अंशों को जारी करने के द्वारा।\*\*
41. किसी व्यक्ति या कंपनी को न्यासी के तौर पर कार्य करने में ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक होल्डर्स के लिये या स्थान या गारंटी देने या सहायता करने में या कंपनी की पूंजी में किन्हीं अंशों को रखने की गारंटी देने या कंपनी के ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियों/दस्तावेजों या कंपनी के गठन या प्रोत्साहन के संबंध में या इसके व्यवसाय के आचरण के संबंध में या इस तरह के ऋणपत्रों या ऋणपत्र स्टॉक एवम ब्याज के भुगतान की गारंटी देने के लिये आपूर्ति किये गये माल या आपूर्ति किये जाने वाले माल के लिये या दी गई सेवाओं या दी जाने वाले सेवाओं का पारिश्रमिक (रोकड या अन्य संपत्तियों द्वारा या पूर्ण या आंशिक प्रदत्त अंशों के आवंटन द्वारा या इस या किसी अन्य कंपनी या किसी अन्य दशा में अंशों, ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक या प्रतिभूतियों / दस्तावेजों पर कॉल द्वारा) देना।
42. किसी भी दशा में, जो भी, कंपनी की किसी या सभी संपत्तियों, उत्तरदायित्वों, संविदाओं, जोखिमों या दायित्वों को सुरक्षित करना।
43. गारंटी देना एवम प्रत्येक प्रकार की गारंटी एवम काउन्टर गारंटी व्यवसाय को चलाना एवम प्रबंध करना एवम विशेष रूप से ऋणपत्रों, बॉन्ड्स, ऋणपत्र-स्टॉक, बंधक, शुल्कों, संविदाओं, दायित्वों, प्रतिभूतियों एवम दस्तावेजों के अंतर्गत देय या इनके द्वारा सुरक्षित किन्हीं मूल राशियों, ब्याज एवम अन्य राशियों का भुगतान एवम लाभांशों का भुगतान एवम पूंजी स्टॉक्स, अंशों, प्रतिभूतियों एवम सभी प्रकार के दस्तावेजों एवम विवरणों का भुगतान।
44. युत्पन्नों को जारी करना या मूल सदस्यता, निविदा, क्रय, निगमन या निलामी या अन्यथा द्वारा इस तरह के किसी अंश, स्टॉक्स, ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक, बॉन्ड्स, दायित्वों या प्रतिभूतियों को प्राप्त करना या बेचना एवम इसकी सदस्यता प्राप्त करना या तो सशर्त या अन्यथा, इसकी सदस्यता की गारंटी देना एवम प्रदत्त किये गये सभी अधिकारों एवम शक्तियों को या इसके स्वामित्व के लिये प्रसंग को कंपनी के उद्देश्यों को आगे बढ़ाने में क्रियान्वित करना और प्रभाव में लाना।
45. कंपनी, इसके कर्मचारियों या इसके सदस्यों और कंपनी के किन्हीं अन्य उद्देश्यों के लिये उचित भवनों एवम परिसरों को खडे करना, निर्मित करना, विस्तार करना एवम रखरखाव करना एवम इस तरह के भवनों में सुधार करना, जोड़ना, संशोधन करना, परिवर्तन करना या हटाना या बदलना या स्थानापन्न या वृद्धि की हुई जगह करना।\*\*
46. भारत एवम/या कहीं भी किसी भी अवधि या विवरण की भूमियों, भवनों, लेट्स एवम दाय स्वरूप प्राप्त होने वाली संपत्ति को खरीदना, क्रय करना, बेचना, पट्टे पर लेना, विनिमय या अन्यथा प्राप्त करना, चाहे आवासीय, व्यावसायिक या अन्य उद्देश्य के लिये एवम कंपनी द्वारा अपने उपयोग



के लिये खरीदी गई या प्राप्त की गई किसी भी भूमि या अचल संपत्ति पर इससे संबंधित इसके किसी अधिकार, सुविधाधिकार, लाभ एवम विशेषाधिकार के लिये एवम कार्यालयों, लेट्स, घरों, माल गोदामों, गोदामों, दुकानों, भवनों एवम अन्य ढांचों, कार्यों एवम सभी प्रकार की सुविधाओं के लिये।

47. इस तरह के प्रतिफल के लिये कंपनी या इसके किसी भाग के उत्तरदायित्वों, संपत्तियों, परिसंपत्तियों, अधिकारों एवम प्रभावों को बेचना, बंधक रखना, विनिमय करना, पट्टे पर देना, पट्टे के अंतर्गत किराये पर देना या उप-किराये पर देना, अनुज्ञापत्र, सुविधाधिकार एवम अन्य अधिकार पारित करना, सुधार करना, प्रबंध करना विकसित करना एवम इसमें बदलना किसी भी अन्य दशा में इसके साथ व्यवहार करना या निपटाना, जैसा भी उचित समझा जा सकता है, जिसमें किसी अन्य कंपनी के कोई स्टॉक्स, अंश या प्रतिभूतियां सम्मिलित हैं, चाहे आंशिक या पूर्ण प्रदत्त।

48. कंपनी के सभी या किन्हीं उद्देश्यों के लिये किसी व्यक्ति या सत्ता से प्रस्तावित या दान या वसीयत एवम विरासत में चल एवम/या अचल संपत्तियों की भेंट बिना किसी विशिष्ट दशा के प्राप्त करना, बशर्ते संलग्न कुछ पावतियां या दशाएं कंपनी के साथ असंगत नहीं होती हैं। इस तरह की सभी भेंट, दान, अनुदान, प्रस्ताव, विरासत एवम वसीयत, जिसमें भूमि, भवन एवम अन्य अचल संपत्तियां सम्मिलित हैं, कंपनी की संपत्ति के अंगभूत भाग के तौर पर व्यवहारित किया जायेगा एवम इसके अनुसार लागू किया जायेगा।\*\*

49. आविष्कार के तौर पर किसी रहस्य या अन्य सूचना के उपयोग के लिये किसी अनन्य या सीमित अधिकार के प्रदान करने के लिये एवम किसी पेटेन्ट, आदेश-पत्र, आविष्कार, अनुज्ञापत्र, छूट, अधिकार, विशेषाधिकार को क्रय या अन्यथा प्राप्त करने के लिये लागू करना, जो कि कंपनी के किसी उद्देश्य के लिये उपयोग में लिया जाकर सक्षम लग सकता है या कंपनी के लिये लाभप्रद या उपयोगी होने की संभावना दिखाई दे सकती है एवम इस तरह से प्राप्त संपत्ति अधिकारों या सूचनाओं के संबंध में या अन्यथा उपयोग करना, क्रियान्वित करना, विकास करना या अनुज्ञापत्र पारित करना एवम सभी आविष्कारों, पेटेन्ट्स एवम अधिकारों को बनाने में राशि खर्च करना जो कि कंपनी द्वारा अपने व्यवसाय के संबंध में प्राप्त किया जा सकता है या प्राप्त करने का उद्देश्य हो सकता है।

50. वैज्ञानिक एवम तकनीकी अनुसंधान एवम प्रयोग के लिये सहायता प्राप्त अनुसंधान प्रयोगशालाएं एवम प्रायोगिक कार्यशालाओं को स्थापित करना, प्रदान करना, रखरखाव करना एवम संचालन करना या अन्यथा करना एवम सभी वैज्ञानिक एवम तकनीकी अनुसंधानों, प्रयोगों एवम सभी प्रकार की जांचों का उत्तरदायित्व लेना एवम संचालन करना एवम वैज्ञानिक एवम तकनीकी अन्वेषणों एवम आविष्कारों दोनों के अध्ययन एवम अनुसंधान को अनुवृत्ति प्रदान करने के द्वारा प्रोत्साहित करना एवम प्रयोगशालाओं, कार्यशालाओं, वाचनालयों को प्रदान करना या सहायता करना एवम व्याख्यायनों, सभाओं एवम सम्मेलनों की व्यवस्था करना एवम प्राफेसर्स, आगंतुक संकायों एवम/या अध्यापकों को प्रतिफल प्रदान करना एवम छात्रों को छात्रवृत्ति का पुरस्कार, पुरस्कार एवम अनुदान प्रदान करना या अन्यथा एवम सामान्य तौर पर किसी भी प्रकार के अध्ययनों, अनुसंधानों, अन्वेषणों, प्रयोगों, जांचों एवम आविष्कारों को प्रोत्साहित करना, बढ़ावा देना एवम इनाम देना जो किसी व्यवसाय को सहायता करने के लिये विचार किया जा सकता है, जिसका संचालन करने के लिये कंपनी अधिकृत होती है।\*\*

51. कंपनी के उद्देश्यों के संबंध में या किसी अन्य प्रकार की वस्तुओं के स्टॉक्स, अंशों एवम प्रतिभूतियों में व्यवहार करने या व्यापार, बैंकिंग, वाणिज्य, वित्त या कंपनी प्रशासन या किसी अन्य प्रकार के व्यवहार में संलिप्त किये जाने के संबंध में या संलिप्त व्यक्ति के तकनीकी एवम व्यावसायिक ज्ञान को सुधारना एवम ऊपर उठाना, उससे एवम इसकी रोशनी में, व्याख्याओं की सुपुर्दगी एवम कक्षाओं के आयोजन को प्रदान करना एवम इस तरह के व्यक्तियों की क्षमता की परीक्षा या अन्यथा द्वारा जांच करना एवम प्रमाणपत्र एवम डिप्लोमा पुरस्कार में देना एवम पुरस्कारों, छात्रवृत्तियों, अनुदानों एवम अन्य उपकारों आरंभ करना एवम स्थापित करना एवम इस तरह के किसी तकनीकी या शैक्षणिक संस्थान की व्यवस्था करना एवम इसको चलाना एवम इसका प्रशासन करना।\*\*

52. कंपनी के व्यवसाय के संबंध में सांख्यिकी या अन्य सूचनाओं को प्राप्त करना, संग्रह करना, रक्षित करना, प्रसारित करना या बेचना, वाचनालय का रखरखाव करना एवम कोई समाचारपत्र, जर्नल, मेगजीन, पेम्फलेट, कार्यालयीन ईयर बुक, दैनिक या अन्य आवधिक उद्धरण सूचिया या कंपनी के उद्देश्यों को आगे बढ़ाने में या इसके संबंध में अन्य कार्य करना।\*\*

53. भारत या भारत से बाहर किसी स्थान के कानूनों के अंतर्गत कंपनी की मान्यता को प्राप्त करना एवम इस तरह के कदम उठाना, जैसा विश्व के किसी भी भाग में समान अधिकार एवम विशेषाधिकार कंपनी को प्रदान को प्रदान करने के लिये आवश्यक हो सकता है, जैसा स्थानीय कंपनियों या समान प्रकृति की भागीदारियों द्वारा अधीन होता है।

54. वकील प्रदान करना या व्यापारिक रणनीतियों पर वकील या सलाह प्राप्त करने में सलाह देना, सहायता करना या मदद करना, जिसमें प्रबंधन, तकनीकी, उत्पादन, विपणन एवम वित्त सम्मिलित हैं या प्रबंधन में भाग लेना या सलाहकार या अनुसंधान विभाग की स्थापना करना एवम भारत या विदेश में वस्तुओं एवम इसके व्युत्पन्नों के समाशोधन एवम निपटारे के संबंध में किसी गति को निर्धारित करने एवम संगठन करने के लिये सलाहकार या परामर्शदाता के तौर पर कार्य करना।

55. मुख्तार एवम अभिकर्ता को नियुक्त करना, चाहे कमीशन या अन्यथा पर एवम भारत एवम अन्य कहीं पर भी कंपनी का अभिकरण एवम उप-अभिकरण गठित करना।

56. कंपनी के उद्देश्यों को आगे बढ़ाने के लिये हित में कंपनी के कर्मचारियों या किसी उम्मीदवार की भारत या विदेश में प्रशिक्षित करना या प्रशिक्षण के लिये भुगतान करना।

57. कंपनी के कर्मचारियों या पूर्व-कर्मचारियों एवम पत्नियों एवम परिवारों या आश्रितों या इस तरह के व्यक्तियों के संबंध में कल्याण के लिये भवन या घरों के भवनों के योगदान द्वारा आवास प्रदान करना या राशि, पेन्शन, भत्तों, बोनस या अन्य भुगतानों द्वारा या प्रोवीडेंट एवम अन्य संघों, संस्थान की निधियों या न्यासियों की सदस्यता या योगदान समय-समय पर बनाने के द्वारा, निर्देशों के स्थान की ओर योगदान या सदस्यता या प्रदान करने के द्वारा एवम मनोरंजन, अस्पतालों एवम औषधालयों, चिकित्सकीय एवम अन्य उपस्थिति एवम अन्य सहायताओं द्वारा, जैसा भी कंपनी उचित समझेगी।

58. कंपनी के हित में या हित के लिये किये जाने वाले किसी कार्य या आदेश के संबंध में कार्यवाहियों, लागतों, नुकसानों, दावों एवम मांगों या किसी हानि या नुकसान या दुर्भाग्य, जो भी उनके कार्यालय या उसके संबंध में कर्तव्यों के निष्पादन में घटित होती है, उसके विरुद्ध अधिकारियों, निदेशकों, प्रोत्साहकों एवम नौकरों को क्षतिपूर्ति करना।

59. किसी व्यवसाय, संस्था एवम उपक्रम की दशा, प्रबंधन की संभावनाओं, मूल्य, चरित्र एवम परिस्थितियों में अन्वेषण एवम जांच के लिये विशेषज्ञ का नियोजन करना।

60. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन सदस्यों के मध्य समापन के प्रसंग में मुद्रा में कंपनी की किसी संपत्ति को वितरीत करना।

61. इसके हितों एवम संपत्तियों को बनाये रखने एवम सुरक्षा करने के लिये किसी व्यक्ति के विरुद्ध बचाव करना, सूट फाईल करना एवम/या कानून के किसी न्यायालय में या पंचनिर्णय या अन्यथा के माध्यम से किसी कार्यवाही में दावा करना एवम आवश्यक शुल्कों को वहन करना एवम फीस एवम खर्चों का भुगतान करना।

62. समाशोधन सदस्यों द्वारा कमीशन एवम दलाली एवम अन्य शुल्कों के पैमाने को विनियमित एवम तय करना। ##

63. विकास का उत्तरदायित्व लेना, संचालन करना, प्रोत्साहित करना एवम प्रायोजित करना, जिसमें किसी ग्रामीण क्षेत्र में सामाजिक एवम आर्थिक कल्याण या जनता के उत्थान के लिये कोई भी कार्यक्रम सम्मिलित है एवम ग्रामीण विकास के किसी कार्यक्रम के खर्चों को वहन करना एवम इसके निष्पादन एवम संवर्धन को सहायता देना या तो प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से ग्रामीण विकास की व्यापकता पर कोई प्रभाव डाले बिना किसी अन्य दशा में या किसी स्वतंत्र अभिकरण के माध्यम से, एवम शब्द 'ग्रामीण क्षेत्र' में इस तरह का क्षेत्र सम्मिलित होगा जैसा कि आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 35सीसी या उस समय प्रभाव में किसी अन्य कानून के अंतर्गत ग्रामीण क्षेत्रों के तौर पर माना जा सकता है या जैसा ग्रामीण क्षेत्रों के तौर पर निर्देशकों द्वारा माना जा सकता है।

64. कंपनी की सेवाओं, व्यवसाय एवम हितों को ज्ञात करने के लिये इस तरह के अर्थों को अपनाना, जैसा कि यह उचित हो सकता है एवम विशेष रूप से प्रेस, रेडियो, टेलिविजन, वेब एवम सिनेमा में विज्ञापन द्वारा, परिपत्र द्वारा, कार्य या कला या सामान्य हितों के क्रय, निर्माण एवम प्रदर्शन द्वारा, पुस्तकों एवम पत्रिकाओं के प्रकाशन द्वारा एवम कंपनी अधिनियम, 2013 की धारा 181 के अधीन पुरस्कारों, इनामों, छात्रवृत्तियों एवम दान द्वारा पारित करने के द्वारा।

#### C. अन्य उद्देश्य

### हटाए गए.

#### IV. सदस्यों का दायित्व सीमित है।

V. (a)## कंपनी की अधिकृत अंश पूंजी रु. 12,00,00,0000/- (एक सौ बीस करोड़ रुपये मात्र) है जो कि रु. 10/- (दस रुपये मात्र) प्रत्येक के 120,000,000/- (बारह करोड़ मात्र) इक्विटी अंशों में विभाजित है।

(b) कंपनी की न्यूनतम प्रदत्त पूंजी रु. 5,00,000/- (पांच लाख रुपये मात्र) है।

दिनांक 12 फरवरी, 2018 को आयोजित सदस्यों की सभा में पारित विशेष प्रस्ताव के अनुसरण में, मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन में निम्नलिखित संशोधन किये गये हैं:

1. खण्ड III(A) में प्रारंभ होने वाला शब्द - 'इसके निगमित पर कंपनी द्वारा अपनाये जाने के लिये मुख्य उद्देश्यों का क्षेत्र' है - 'निम्नलिखित शब्दों से बदला गया था' निगमित कंपनी द्वारा अपनाया जाने के लिये उद्देश्य।
2. खण्ड III(A) के अन्तर्गत प्रस्तुत इसके निगमन पर कंपनी द्वारा अपनाए जाने के लिये मुख्य उद्देश्यों का क्षेत्र कुछ नये संपत्ति वर्ग को सम्मिलित करने के लिये संशोधित किया गया है।
3. खण्ड III(B) में प्रस्तुत शब्द - मुख्य उद्देश्यों की प्राप्ति के लिये आकस्मिक या सहायक उद्देश्य को निम्नलिखित शब्दों द्वारा प्रस्थापित किया गया था 'मामले जो खण्ड III(A) में निर्दिष्ट उद्देश्यों को आगे बढ़ाने के लिये आवश्यक है।
4. ## खण्ड 60 के पश्चात नये खण्डों की प्रविष्टि अर्थात् III(B) में खण्ड 61 से खण्ड 64।
5. \*\*खण्ड 3, 5, 7, 8, 10, 11, 12, 14, 15, 16, 20, 21, 23, 28, 29, 33, 40, 41, 45, 48, 50, 51, 52.
6. ### 'अन्य उद्देश्य' के शीर्षक के अंतर्गत खण्ड III(C) में निर्दिष्ट अन्य उद्देश्यों को हटाना।
7. \$\$\$ खण्ड 5 संशोधित अधिकृत पूंजी में रु. 10 करोड़ से रु. 120 करोड़ की बढ़ोतरी। हम, कई व्यक्ति जिनके नाम, पते, विवरण एवम व्यवसाय इसकी सदस्यता के तौर पर, इस मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन के अनुसरण में कंपनी का गठन करने के इच्छुक हैं एवम हम क्रमशः हमारे संबंधित नाम के सामने निर्धारित कंपनी की पूंजी में अंशों की संख्या लेने के लिये सहमत है।

सदस्यों के नाम, पते एवम वितरण	प्रत्येक अभिदाता द्वारा लिये गये इक्विटी अंशों की संख्या	हस्ताक्षर	गवाह
नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड एक्सचेंज प्लाजा, प्लॉट सी-1, ब्लॉक जी, बांद्रा-कुर्ला कॉम्प्लेक्स, बांद्रा (पूर्व), मुंबई-400051 व्यवसाय : स्टॉक एक्सचेंज (इसके कंपनी सचिव एवम अधिकृत अधिकारी श्री जे. रविचंद्रन पुत्र श्री एस. जननाथन द्वारा प्रस्तुत)	49,994 (उनन्वास हजार नौ सो चौरान्वे मात्र)	नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड सही/- जे. रविचंद्रन कंपनी सचिव	साक्ष्य सं. 1 से 7 अभिदाता सही/- आर. जयकुमार पुत्र श्री टी. रामस्वामी ए-401, सनग्रेस, रहेजा विहार, पवई, मुंबई-400072 व्यवसाय : नौकरी
रवी नारायण पुत्र श्री धरम नरेन 302, एन.ई.ए.टी. हाउस, कॉलेज लेन, दादर (पश्चिम), मुंबई-400028 व्यवसाय : नौकरी	1 (एक)	सही/-	
चित्रा रामकृष्ण पुत्री श्री गोपालासमुद्र शंकरन सुब्रमन्यन 601, एन.ई.ए.टी. हाऊस, कॉलेज लेन, दादर (पश्चिम), मुंबई-400028 व्यवसाय : नौकरी	1 (एक)	सही/-	
आई. रविचंद्रन पुत्र श्री एस. जगन्नाथन 703, एन.ई.ए.टी. हाऊस, कॉलेज लेन, दादर (पश्चिम), मुंबई-400028 व्यवसाय : नौकरी	1 (एक)	सही/-	
आर. सुब्रमन्यन पुत्र श्री एस. रामामूर्ती बी-8, असावरी, मृत्युंजय अपार्टमेंट्स को- ऑपरेटिव हाऊसिंग सोसायटी लि. 214, सावरकर मार्ग, माहीम, मुंबई-400016 व्यवसाय : नौकरी	1 (एक)	सही/-	
आर. नंदा कुमार पुत्र श्री डी. राधाकृष्णन सी-608, सनग्रेस, विहार, एवई, मुंबई-400072 व्यवसाय : नौकरी	1 (एक)	सही/-	
ऋषिकेश विन पुत्र श्री ऋषिकेश आर. विन ...03, एन.ई.ए.टी. हाऊस कॉलेज, लेन, दादर (पश्चिम), मुंबई-400028 व्यवसाय : नौकरी	1 (एक)	सही/-	
योग	50,000 (पचास हजार मात्र)		

दिनांक : 25 जुलाई, 2006

लक्ष्मण गुप्ता, निदेशक

स्थान : मुंबई

**कंपनी अधिनियम, 2013**  
(अंशों द्वारा सीमित कंपनी)  
**नेशनल कॉमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड का**  
**आर्टिकल्स ऑफ असोसिएशन**

**सारणी एफ लागू नहीं**

1. कंपनी अधिनियम, 2013 की प्रथम अनुसूची में सारणी 'एफ' में निहित विनियम कंपनी के लिये लागू नहीं होंगे अब तक के अतिरिक्त यह इन आर्टिकल्स में या अधिनियम द्वारा दोहराये जाते हैं या स्पष्ट रूप से लागू किये जाते हैं।

**इन आर्टिकल्स द्वारा कंपनी शासित होनी है**

2. कंपनी के प्रबंधन के लिये एवम इसके सदस्यों एवम उनके प्रतिनिधियों द्वारा पालन करने के लिये विनियम, विशेष प्रस्ताव द्वारा या कंपनी अधिनियम, 2013 द्वारा निर्धारित अनुसार इसके विनियमों के निरसन या परिवर्तन या वृद्धि के संदर्भ के साथ कंपनी की वैधानिक शक्तियों के किसी क्रियान्वयन के अधीन होंगे, जैसा इस तरह इन आर्टिकल्स में निहित होता है. प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956, प्रतिभूति संविदा विनियमन नियम, 1957, प्रतिभूति एवम विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 या सेबी द्वारा समय-समय पर जारी नियम या विनियम या परिपत्र इत्यादि के किन्हीं प्रावधानों के उल्लंघन में आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन के प्रावधानों को संचालित नहीं किया जायेगा.

**व्याख्याएं**

**सिमान्त टिप्पणियां/उप-शीर्षक**

3. (1) इसकी सिमान्त टिप्पणियां/उप-शीर्षक सुविधा के लिए रखे जाते हैं एवम यह इसके निर्माण को प्रभावित नहीं करेंगे।
- (2) इस आर्टिकल्स एवम मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन में, निम्नलिखित शब्दों एवम अभिव्यक्तियों का निम्नलिखित अर्थ होगा जब तक विषय या संदर्भ द्वारा छोड़ा नहीं जाता है।
  - (a) 'अधिनियम' या 'कथित अधिनियम' का अर्थ होगा, कंपनी अधिनियम, 2013 एवम इसके अंतर्गत उस समय के प्रभाव के लिये बनाये गये सभी नियमों, स्पष्टीकरण, परिपत्रक, सूचनाएं एवम इसके प्रत्येक वैधानिक संशोधन या प्रतिस्थापन एवम कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रासंगिक प्रावधान, सीमा तक सम्मिलित, इस तरह के प्रावधान कंपनी अधिनियम, 2013 द्वारा अधिक्रमित या विमुक्त नहीं किये गये हैं, जैसा भी मामला हो सकता है।
  - (b) 'बैंकिंग कंपनी' का समान अर्थ बैंकिंग विनियमन अधिनियम, 1949 (1949 का 10) की धारा 5 के खण्ड (सी) के लिये निर्दिष्ट तौर पर होगा।
  - (c) 'उपनियम', 'नियम' एवम 'विनियम' का अर्थ समय-समय पर प्रभाव के तौर पर एस.सी.आर.ए. के अंतर्गत बनाये गये कंपनी उपनियम, नियम एवम विनियम होंगे।  
स्पष्टीकरण: 'नियम' में कंपनी के मेमोरेण्डम और आर्टिकल्स ऑफ असोसिएशन सम्मिलित होंगे।
  - (d) 'बोर्ड' या 'बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स' या 'निदेशक' का अर्थ कंपनी के निदेशकों के सामूहिक निकाय से होगा।
  - (e) 'निगमित निकाय' का अर्थ अधिनियम की धारा 2(11) द्वारा वहां अभिहस्तांकित करना है एवम भारत में निगमित कंपनी सम्मिलित होगी. शब्द 'निगमित निकाय' और 'कंपनी' विनिमेयता के अनुसार काम में लिये जाते हैं।
  - (f) 'पूँजी' का अर्थ है कंपनी के उद्देश्य के लिये उस समय के लिये अंश पूँजी उठाना या उठाने के लिये अधिकृत होना है।
  - (g) 'अध्यक्ष' का अर्थ है उस समय के लिये कंपनी के निदेशक मंडल का अध्यक्ष.
  - (h) 'समाशोधन सदस्य' का अर्थ है एक इकाई या निगमित निकाय जिसे इन उपनियमों, नियमों एवम विनियमों के अनुसरण में समाशोधन निगम की सदस्यता के लिये स्वीकृत किया है एवम इसमें समाशोधन सदस्यों की सभी श्रेणियां सम्मिलित है एवम वे जिन्होंने इस तरह की सदस्यता से त्यागपत्र नहीं दिया है या जिनकी सदस्यता समाशोधन निगम द्वारा समाप्त नहीं की गई है या वे जिन्हें चूककर्ता के तौर पर घोषित नहीं किया गया है।
  - (i) 'कंपनी' या 'दी कंपनी' या 'यह कंपनी' या समाशोधन निगम का अर्थ है नेशनल कॉमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड.

- (j) 'कंपनी सचिव' या 'सचिव' का अर्थ है कंपनी सचिव जैसा कंपनी सचिव अधिनियम, 1980 की धारा 2 की उप-धारा (1) के खण्ड (सी) में परिभाषित किया गया है जिसे अधिनियम के अंतर्गत कंपनी सचिव के कार्यों करने के लिये कंपनी द्वारा नियुक्त किया जाता है।
- (k) 'संविदा' का अर्थ है एवम इसमें सम्मिलित है वस्तुओं, मुद्राओं, मूल्य सूचकांक या अनुक्रणिका अंतर्निहित आधार पर माल या गतिविधियां, सेवाएं, अधिकार, हित एवम प्रसंग या किन्हीं अन्य प्रतिभूतियों में सभी प्रकार के सौदे जो विनियम पर व्यापार के लिये प्रतिभूतियों के तौर पर सेबी द्वारा विशेष रूप से अनुमोदित होते हैं एवम संबंधित विनियम पर व्यापार के लिये अनुमति प्राप्त इस तरह की सभी या किसी संविदा के व्युत्पन्न सम्मिलित होते हैं।
- (l) 'नियंत्रण' का अर्थ वैसा ही होगा जैसा भारत के प्रतिभूतियां एवम विनियम बोर्ड (अंशों एवम अधिग्रहणों का पर्याप्त अधिग्रहण) विनियम, 2011 के विनियम 2 के उप-विनियम (1) के खण्ड (ई) या किसी अन्य माध्यम के अंतर्गत निर्दिष्ट है।
- (m) 'ऋणपत्र' में सम्मिलित है ऋणपत्र स्टॉक, बंधपत्र या कर्ज की साक्ष्य देते हुए कंपनी का कोई अन्य दस्तावेज, चाहे कंपनी की संपत्तियों पर भार गठित होता है या नहीं होता है।
- (n) 'निक्षेपागार' का अर्थ होगा निक्षेपागार अधिनियम, 1996 की धारा (2) की उप-धारा (1) के खण्ड (ई) के अंतर्गत परिभाषित निक्षेपागार।
- (o) 'व्युत्पन्न' का अर्थ है प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 2(एसी) में परिभाषित तौर पर व्युत्पन्न।
- (p) 'निदेशक' अर्थ है कंपनी का उस समय के लिये निदेशक एवम कंपनी के निदेशक मंडल का सदस्य।
- (q) 'लाभांश' में कोई अंतरिम लाभांश सम्मिलित होते हैं।
- (r) 'दस्तावेज' में सम्मिलित है समन, नोटिस, मांग अधिग्रहण, आदेश, घोषणा प्रपत्र एवम पंजिका, चाहे अधिनियम के अनुसरण में या उस समय प्रभाव में किसी अन्य कानून के अंतर्गत या अन्यथा, कागज या इलेक्ट्रॉनिक रूप में अनुरक्षित, जारी की गई है, भेजी गई है या रखी गई है।
- (s) 'विनियम' का अर्थ है वस्तु व्युत्पन्न विनियम जो अंशधारकों के स्वामित्व में होती है, जिसका इलेक्ट्रॉनिक ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म होता है एवम जिसमें सभी वस्तुओं पर व्युत्पन्नों में खरीदने, बेचने या सौदा करने के व्यवसाय में सहायता करने, विनियमित करने या नियंत्रित करने की अनुमति होती है, जैसा समय-समय पर केन्द्र सरकार द्वारा अधिसूचित किया जाता है एवम इसमें प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 4 के अंतर्गत केन्द्र सरकार द्वारा मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज सम्मिलित होते हैं।
- (t) 'असाधारण सामान्य सभा' का अर्थ है वार्षिक साधारण सभा के अतिरिक्त विधिवत बुलाई गई एवम गठित की गई एवम इसके किसी भी स्थगित स्वामित्व पर कंपनी के सदस्यों की सामान्य सभा।
- (u) 'कार्यकारिणी समिति' का अर्थ है कंपनी के दिन-प्रतिदिन के कार्यों को संचालित करने के लिये इसके आर्टिकल्स में निर्दिष्ट दशाओं में एवम अनुसरण में बोर्ड द्वारा नियुक्त एवम गठित कार्यकारिणी समिति। कार्यकारिणी समिति के सदस्य को 'कार्यकारिणी समिति सदस्य' कहा जायेगा।
- (v) 'उपयुक्त एवम उचित' का अर्थ होगा उपयुक्त एवम उचित मानदंड जैसा सेबी एस.ई.सी.सी. विनियमों या इस तरह के अन्य विनियमों में निर्धारित होता है, जैसा भी इस संबंध में सेबी द्वारा जारी किया जा सकता है।
- (w) 'साधारण सभा' का अर्थ है कंपनी के सदस्यों की सभा।
- (x) 'माल' का अर्थ है एस.सी.आर.ए. की धारा 2(बीबी) में इसका निर्दिष्ट किया गया अर्थ।
- (y) 'स्वतंत्र निदेशक' का अर्थ है अधिनियम की धारा 149(6) में परिभाषित तौर पर व्यक्ति एवम अन्यत्र परिभाषित तौर पर सार्वजनिक हित निदेशक सम्मिलित होगा। सार्वजनिक हित निदेशक का अर्थ है प्रतिभूति बाजार में निवेशकों के हितों को प्रतिनिधित्व करने वाला एक स्वतंत्र निदेशक एवम जो जिसकी प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष कोई भी एसोसिएशन नहीं है, जो कि सेबी की राय में, समाशोधन निगम में अपनी इस तरह की भूमिका के साथ संघर्ष में होता है।
- (z) 'बीमा कंपनी' का अर्थ समान होगा जैसा बीमा अधिनियम, 1938 (1938 का 4) की धारा 2 की उप-धारा (8) में इसको निर्दिष्ट किया गया है।



- (aa) 'लिखित में' या 'लिखित' में सम्मिलित है हाथ से लिखा हुआ, टाईप राईटर से टाईप किया हुआ, छपा हुआ, लिथोग्राफी, फेक्स, कम्प्यूटर्स के माध्यम से डाऊनलोड किया हुआ, व्यापारिक प्रणाली, ई-मेल एवम/या प्रतिनिधित्व के अन्य माध्यम से या दृश्य रूप में शब्दों को पुनः प्रस्तुत करने के द्वारा।
- (bb) 'प्रमुख प्रबंधन कर्मी' का अर्थ होगा कंपनी अधिनियम, 2013 की धारा 2(51) में प्रमुख प्रबंधन कर्मी के तौर पर परिभाषित कोई व्यक्ति या कंपनी के किसी विभाग के मुखिया के तौर पर सेवाएं देने वाला या इस तरह की किसी वरिष्ठ कार्यकारी स्थिति में जो कंपनी या किसी अन्य स्थिति में विभागों के मुखियाओं के लिये अनुक्रम में ऊंचा स्थान रखती हो जैसा निदेशक मंडल घोषित करता है एवम इसमें वे सम्मिलित होंगे जैसा एस.ई.सी.सी. विनियम, 2012, सेबी एवम/या अन्य नियामक में निर्धारित किया जा सकता है।
- (cc) 'प्रबंध निदेशक' का अर्थ है अधिनियम की धारा 2(54) के अंतर्गत परिभाषित तौर पर प्रबंध निदेशक या उसकी अनुपस्थिति में किसी भी नाम से, जो भी, बुलाया जाने वाला कोई कार्यकारी निदेशक।
- (dd) 'सदस्य (अंशधारक)' का अर्थ उस व्यक्ति से है:
- जिसका नाम किसी अंश को धारण करने के तौर पर, या तो संयुक्त या अकेला, कंपनी के सदस्यों की पंजिका में प्रविष्ट होता है।
  - कंपनी के ज्ञापन का अभिदाता।
  - निक्षेपागार के अभिलेखों में लाभार्थी स्वामी।
- कंपनी में अपनी अंशधारिता के गुण द्वारा कंपनी का सदस्य (अंशधारक) एक्सचेंज में कोई भी स्वतः प्रेरित व्यापारिक या समाशोधन अधिकार प्राप्त नहीं करेगा। इन प्रस्तुतियों में 'सदस्य' कंपनी के अंशधारकों के लिये संदर्भित होता है एवम उपनियमों, नियमों एवम विनियमों के अनुसरण में व्यापारित एवम/या समाशोधन सदस्य के तौर पर स्वीकृत नहीं होता है।
- सेबी द्वारा समय-समय पर इस संबंध में जारी दिशानिर्देशों के अनुपालन में एवम इसके अनुसरण में अंशधारक कंपनी में अंशों को धारण करेगा।
- (ee) 'असोसिएशन का ज्ञापन' या 'ज्ञापन' का अर्थ है कंपनी का असोसिएशन का ज्ञापन या जैसा किसी पूर्व कंपनी कानून या अधिनियम के अनुसरण में समय-समय पर कंपनी के सदस्यों द्वारा लागू या परिवर्तित किया जा सकता है।
- (ff) 'महीना' का अर्थ है अंग्रेजी कैलेंडर महीना।
- (gg) 'कार्यालय' का अर्थ है कंपनी का उस समय के लिये पंजीकृत कार्यालय।
- (hh) 'सामान्य प्रस्ताव' अधिनियम की धारा 114(1) द्वारा इसको अभिहस्तांकित किये गये अर्थों में होगा।
- (ii) 'प्रदत्त पूंजी' में कंपनी की प्रदत्त पूंजी के तौर पर जमा की गई राशि सम्मिलित होती हैं।
- (jj) 'व्यक्ति' में सम्मिलित होता हैं कोई निगम या कंपनी, व्यक्ति, भागीदार फर्म, सीमित दायित्व वाली भागीदारी, निगमित निकाय, निगम, सहकारी समिति, व्यक्तियों का एसोसिएशन, बैंक, वित्तीय संस्थान, सार्वजनिक क्षेत्र का संगठन, वैधानिक निगम, सरकारी विभाग या गैर सरकारी इकाई या इस तरह का अन्य व्यक्ति जैसा समय-समय पर निदेशक मंडल द्वारा निर्णय लिया जा सकता है।
- (kk) अधिग्रहण के संदर्भ में या अंशों की धारिता या मतदान अधिकार या नियंत्रण में 'सामंजस्य स्थापित करने में कार्य करने वाला व्यक्ति' आवश्यक संशोधन करने वाला होगा जिसका अर्थ उसी समान होता है जैसा भारत के प्रतिभूति एवम विनियम बोर्ड (अंशों और अधिग्रहणों का पर्याप्त अधिग्रहण) विनियम, 2011 के विनियम 2 के उप-विनियम (1) के खण्ड (क्यू) या इसके किसी अन्य संशोधन में निर्दिष्ट किया गया है।
- (ll) सभा में 'उपस्थिति' या 'उपस्थित' का अर्थ होता है व्यक्तिगत रूप से उपस्थिति या उपस्थित।
- (mm) 'भारत में निवास करने वाला व्यक्ति' का अर्थ उसी के समान होगा जैसा विदेश विनियम प्रबंधन अधिनियम, 1999 (1999 का 42) की धारा 2 के खण्ड (V) में निर्दिष्ट किया गया है।
- (nn) 'भारत से बाहर निवास करने वाला व्यक्ति' का अर्थ उसी के समान होगा जैसा विदेश विनियम प्रबंधन अधिनियम, 1999 (1999 का 42) की धारा 2 के खण्ड (W) में निर्दिष्ट किया गया है।
- (oo) 'विदेशी पोर्टफोलियो निवेशक' का अर्थ उसी के समान होगा जैसा सेबी (विदेशी पोर्टफोलियो निवेशक) विनियम, 2014 के विनियम 2(1) (एच) के अंतर्गत प्रदान किया गया है।
- (pp) 'पंजिका' का अर्थ होता है कंपनी के ऊपर क्षेत्राधिकार होकर कंपनियों की पंजिका।

- (qq) 'विनियम' का अर्थ होता है उस समय प्रभाव में समाशोधन निगम के विनियम एवम इसमें सम्मिलित है व्यवसाय नियम, आचरण संहिता, परिपत्र, नोटिस एवम निदेशक मंडल या प्रासंगिक प्राधिकरण द्वारा निगम के संचालन के लिये समय-समय पर निर्दिष्ट इस तरह के अन्य विनियम।
- (rr) 'नियामक विभाग' का अर्थ है प्रक्रियात्मक मानदण्डों में निहित प्रावधानों के अनुसार कंपनी का एक विभाग जिसे नियामक शक्तियों एवम कर्तव्यों के साथ सौंपा गया है एवम जिसमें इस तरह का विभाग सम्मिलित है, जैसा सेबी द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है।
- (ss) 'मान्यता-प्राप्त समाशोधन निगम' का अर्थ होगा परिभाषित तौर पर समाशोधन निगम, जिसे केन्द्र सरकार एवम/या एस.सी.आर.ए. के प्रावधानों के अंतर्गत सेबी द्वारा मान्यता प्रदान की गई है।
- (tt) 'अभिलेख' में सम्मिलित है पुस्तकों के रूप में रखे गये अभिलेख या कम्प्यूटर या किसी अन्य रूप में संग्रहित जैसा निक्षेपागार अधिनियम, 1996 के संबंध में सेबी द्वारा बनाये गये विनियम द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।
- (uu) 'पंजिका' का अर्थ है अधिनियम की धारा 88 के अनुसरण में रखा जाने वाली सदस्यों की पंजिका।
- (vv) 'एस.सी.आर.ए.' का अर्थ है प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 एवम इसमें उस समय के लिये इसके कोई वैधानिक संशोधन या पुनः अधिनियमन सम्मिलित है।
- (ww) 'एस.ई.सी.सी. विनियमन' का अर्थ है प्रतिभूति संविदा (विनियमन) (स्टॉक एक्सचेंज एवम समाशोधन निगम) विनियम, 2012 एवम इसमें उस समय के लिये जारी परिपत्र एवम दिशानिर्देश, इसका कोई वैधानिक संशोधन या पुनः अधिनियमन सम्मिलित है।
- (xx) 'भारत/सेबी का प्रतिभूति एवम एक्सचेंज बोर्ड' का अर्थ है भारत के प्रतिभूति एवम एक्सचेंज बोर्ड अधिनियम, 1992 की धारा 3 के अंतर्गत स्थापित भारत का प्रतिभूति एवम एक्सचेंज बोर्ड।
- (yy) 'मुहर' का अर्थ है उस समय के लिये निदेशक मंडल द्वारा अंगीकृत कंपनी की सामान्य मुहर।
- (zz) 'सचिवालयीन मानक' का अर्थ होगा समय-समय पर इन्स्टीट्यूट आ कंपनी सेक्रेट्रीज ऑफ इंडिया द्वारा जारी एवम केन्द्र सरकार द्वारा अनुमोदित मानक।
- (aaa) 'प्रतिभूतियां' का अर्थ है प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम 1956 की धारा 2 के खण्ड (एच) में परिभाषित प्रतिभूतियां।
- (bbb) 'विशेष प्रस्ताव' का अर्थ अधिनियम की धारा 114 द्वारा इसको निर्दिष्ट प्रस्ताव होगा।
- (ccc) 'अंशधारक निदेशक' का अर्थ है एक निदेशक जो अंशधारकों के हितों को प्रस्तुत करता है एवम इस तरह के अंशधारकों द्वारा चुना जाता है या नामित किया जाता है जो व्यापारिक सदस्य या समाशोधन सदस्य नहीं होते हैं, जैसा भी मामला हो सकता है या उनके सहयोगी या अभिकर्ता।
- (ddd) 'न्यायाधिकरण' का अर्थ है अधिनियम की धारा 408 की उप-धारा (1) के अंतर्गत गठित नेशनल कंपनी लॉ न्यायाधिकरण।
- (eee) 'पूर्णकालिक निदेशक' में कंपनी के पूर्णकालिक नियोजन में निदेशक सम्मिलित है।
- (fff) 'वर्ष' का अर्थ कंपनी के वित्तीय वर्ष से है।
- (3) इन आर्टिकल्स में उपयोग में नहीं लिए गये एवम परिभाषित नहीं किये शब्द एवम अभिव्यक्तियां किन्तु कंपनी के नियमों या विनियमों या उपनियमों या कंपनी अधिनियम, 2013 या एस.सी.आर.ए. या एस.ई.सी.सी. विनियमन या किसी अन्य कानून में परिभाषित, जैसा समय-समय पर कंपनी के लिये लागू हो सकता है, इन अधिनियमों या नियमों या विनियमों में इनको अभिहस्तांकित संबंधित अर्थ होंगे एवम किसी विसंगति की दशा में, व्याख्या जैसा कि कंपनी के बोर्ड द्वारा ली जा सकती है, कंपनी सहित सभी सहयोगियों पर अंतिम एवम बाध्यकारी होंगे।
- (4) एकवचन से लिये गये शब्दों में बहुवचन एवम इसके विपरीत सम्मिलित होंगे।
- (5) पुल्लिंग से लिये शब्दों में कंपनियों, निगमों, फर्मों इत्यादि के मामले में स्त्रीलिंग एवम विपरीत एवम तटस्थ लिंग सम्मिलित होंगे।

**शुद्ध संपत्ति**

4. कंपनी की इस तरह की न्यूनतम संपत्ति होगी, जैसा समय-समय पर सेबी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।  
 बशर्ते, कंपनी लाभांश का वितरण नहीं करेगी, जब तक एस.ई.सी.सी. विनियम के अंतर्गत अनिवार्य न्यूनतम मूल मूल्य आवश्यकता को पूरा नहीं करती है।  
 आगे 'समाशोधन निगम की कुल संपत्ति' का अर्थ उस दशा में गणित इसकी तरल संपत्ति होता है, जैसा समय-समय पर सेबी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।

**अंश पूंजी****5. अधिकृत अंश पूंजी**

- (1) (a) समय-समय पर कंपनी की अधिकृत अंश-पूंजी कंपनी के मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन के खण्ड V(a) के अनुसार होगी।

**पूंजी को बढ़ाने या घटाने की शक्ति**

- (b) कंपनी को समय-समय पर साधारण प्रस्ताव द्वारा अपनी पूंजी को बढ़ाने एवम उस समय के लिये पूंजी में अंशों को कई श्रेणियों में विभाजित करने एवम इसे इस तरह के अधिमान्य, परिवर्तनीय, गारंटी, आस्थगित, योग्य या अन्य विशेष अधिकार, विशेषाधिकार, दशाओं या प्रतिबंधों को इसके अनुरूप क्रमशः संलग्न की शक्ति है, जैसा कि इसके द्वारा या इन प्रस्तुतियों के अनुसरण में निर्धारित एवम तरह की दशा में इस तरह के किसी अधिकार, विशेषाधिकार या दशाओं या प्रतिबंधों बदला, संशोधित या निष्प्रभावी किया जा सकता है, जैसा इन प्रस्तुतियों द्वारा उस समय के लिये अनुमति दी जा सकती है या इसकी ओर उस समय में प्रभाव के लिये विधायी प्रावधान दिये जा सकते हैं।

कंपनी अपनी अंश पूंजी, किसी पूंजी प्रतिदान आरक्षित खाते या अंश प्रीमियम खाते को कानून द्वारा आवश्यक किसी अधिकारिता एवम सहमति के किसी प्रसंग के अधीन एवम उसके साथ एवम ऐसी दशा में विशेष प्रस्ताव द्वारा घटा सकती है।

- (2) कंपनी की न्यूनतम प्रदत्त पूंजी (रु. 5,00,000) (पांच लाख रुपये मात्र) होगी।

**सदस्यों एवम ऋणपत्र धारकों की पंजिका इत्यादि**

6. कंपनी भारत में या भारत से बाहर निवास कर रहे प्रत्येक सदस्य द्वारा धारित प्रत्येक श्रेणी के इक्विटी एवम प्रिफरेंस शेयर्स के लिये पृथक् से दर्शाते हुए पंजिका, अधिनियम की धारा 88 के अनुसरण में ऋणपत्र धारकों के लिये पंजिका एवम किसी अन्य प्रतिभूति धारकों के लिये पंजिका रखेगी।

इस तरह से रखी गई प्रत्येक पंजिका में इसमें सम्मिलित नामों की सूची सम्मिलित होगी।

**सदस्यों एवम ऋणपत्र धारकों की विदेश पंजिका**

7. कंपनी भारत से बाहर किसी देश में अधिनियम की धारा 88(4) के अनुसरण में धारा 88 के अनुसरण में अनुरक्षित पंजिका(ओं) के भाग में, उस देश में निवास करने वाले सदस्यों, ऋणपत्र धारकों, अन्य प्रतिभूति धारकों या लाभार्थी स्वामियों के नामों और विवरणों को निहित करते हुए विदेश पंजिका के नाम से पंजिका रखेगी।

**सदस्यों एवम ऋणपत्र धारकों इत्यादि के निरीक्षण की पंजिका**

8. अधिनियम की धारा 88 के अनुसरण में अनुरक्षित पंजिकाएं और इनकी सूचियां एवम धारा 92 के अनुसरण में तैयार की गई विवरणियों की प्रतियां प्रत्येक कार्य दिवस पर कार्य करने के घंटों के दरम्यान इस तरह के उचित समय में निरीक्षण के लिये खुली रहेगी, उसको छोड़कर जब वे अधिनियम के प्रावधानों के अंतर्गत बंद होती हैं, जैसा भी बोर्ड निर्णय लिया जा सकता है, किसी सदस्य, ऋणपत्र धारक, अन्य प्रतिभूति धारक या लाभार्थी स्वामी द्वारा बिना किसी फीस के भुगतान के एवम इस तरह की फीस के भुगतान पर अन्य व्यक्ति द्वारा, जैसा भी निर्धारित किया जा सकता है।

इस तरह का कोई भी सदस्य, ऋणपत्र धारक, अन्य प्रतिभूति धारक या लाभार्थी स्वामी या कोई अन्य व्यक्ति किसी पंजिका या सूची या विवरण से उद्धरण या इस तरह की पंजिका की प्रति की आवश्यकता होने पर या इसकी प्रतिष्ठियों या विवरणी की प्रति, किसी फीस के भुगतान के बिना या फीस के भुगतान द्वारा ले सकता है, जैसा भी निर्धारित किया जा सकता है।

इस तरह की प्रति या प्रविष्टियां या विवरणी इस तरह की फीस को जमा कराने की तिथी से सात दिनों के अंदर आपूर्ति की जायेगी।

**आवंटन पर प्रतिबंध**

9. निदेशक अधिनियम की धारा 39 एवम 40 में निहित आवंटन के तौर पर प्रतिबंध का अवलोकन करेगा एवम अधिनियम की धारा 39(4) में प्रदान आवंटन के तौर पर विवरणियों को बनाये जाने के लिये कारण होगा.

**निदेशकों के निपटान में अंश**

10. अधिनियम एवम इन आर्टिकल्स के प्रावधानों के अधीन, उस समय के लिये कंपनी की पूंजी में अंश (कंपनी की पूंजी की किसी बढोतरी के अंगभूत भाग के किसी अंश को सम्मिलित करते हुए) निदेशकों के नियंत्रण के अंतर्गत होंगे, निदेशक इसको या इसमें से किसी को इस तरह के व्यक्तियों को इस तरह के अनुपात एवम इस तरह की शर्तों एवम दशाओं पर एवम या तो इस तरह के प्रीमियम पर या सममूल्य पर एवम इस तरह के समय पर जारी, आवंटित या अन्यथा निपटारा कर सकते हैं, जैसा भी वे उस समय पर या समय-समय पर उचित समझ सकते हैं.

**निदेशक पूर्ण प्रदत्त या अंशतः प्रदत्त तौर पर अंशों को आवंटित कर सकते हैं**

11. अधिनियम एवम इसके आर्टिकल्स के प्रावधानों के अधीन, निदेशक किसी संपत्ति के भुगतान या अंशतः भुगतान के तौर पर कंपनी की पूंजी में, किसी बेची गई संपत्ति या हस्तांतरित किये गये माल या आपूर्ति की गई मशीनरी या कंपनी को सेवाएं प्रदान करने के लिये अंशों को आवंटित एवम जारी कर सकते हैं, एवम कोई अंश जो इस तरह से आवंटित किया जा सकता है, पूर्ण प्रदत्त या अंशतः प्रदत्त के तौर पर जारी किया जा सकता है एवम इस तरह से जारी किया जाता है, तो इसे पूर्ण प्रदत्त अंशों या अंशतः प्रदत्त अंशों के तौर पर किया जाना समझा जायेगा.

**अंशों की स्विकार्यता**

12. कंपनी में अंशों के लिये आवेदक की ओर से या उसके द्वारा हस्ताक्षरित इसमें किन्हीं अंशों के आवंटन द्वारा कोई आवेदन इन आर्टिकल्स के अर्थों के अंतर्गत अंशों की स्विकार्यता होगी एवम कोई व्यक्ति जो इस प्रकार या अन्यथा कोई अंश स्विकार करता है एवम जिसका नाम पंजिका में है, इन आर्टिकल्स के उद्देश्य के लिये सदस्य बनने के लिये होगा.

**कंपनी अंशों में किसी हित को पहचानने के लिये बाध्य नहीं होती है उनके अलावा जो पंजीकृत धारक है**

13. इसमें अन्यथा प्रदान के अलावा, कंपनी उस व्यक्ति के साथ व्यवहार करने के लिये हकदार होगी जिसका नाम किन्हीं अंशों के पूर्ण स्वामी के तौर पर धारक के तौर पर सदस्यों की पंजिका में उपस्थित होता है एवम तदनुसार किसी अन्य व्यक्ति के भाग पर किसी बेनामी, न्याय या इक्विटी या इक्विटेबल, आकस्मिक या अन्यथा दावे या इस तरह के अंश में हित को पहचानने के लिये बाध्य ना हो (सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय द्वारा दिये गये आदेश के तौर पर या आवश्यक कानून द्वारा को छोड़कर), चाहे हो या ना हो, यह इसकी स्पष्ट या अंतर्निहित सूचना होगी.

**कंपनी की निधियां कंपनी के अंशों पर क्रय या किराये पर लागू नहीं की जा सकती है**

14. (a) पूंजी की कमी से संबंधित प्रावधानों द्वारा निर्धारित दशाओं में एवम सीमा एवम अधिनियम के अंशों एवम प्रतिभूतियों (धारा 68 या इसका पुनः अधिनियमन) को वापिस खरीदने के संबंध में प्रावधान तक छोड़कर (धारा 67 या इसका पुनः अधिनियमन) कंपनी की निधियों का भाग कंपनी के अंशों की प्रतिभूति सुरक्षा पर किराया या क्रय में नियोजित की जायेगी. पूर्वगामी के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, अधिनियम की धारा 68 से 70 के प्रावधानों के अनुसरण में कंपनी को अपने स्वयं के अंश या अन्य निर्दिष्ट प्रतिभूतियां खरीदने की शक्ति एवम अधिकार होगा.

**कर्मचारी स्टॉक विकल्प (ई.एस.ओ.पी.) जारी करने की शक्ति**

- (b) कंपनी को अपने निदेशक मंडल/बोर्ड की समिति के माध्यम से अपने कर्मचारियों के लाभ के लिये एवम अपनी होल्डिंग / सहायक कंपनी, यदि कोई हो, के कर्मचारियों के लाभ के लिये कर्मचारी स्टॉक विकल्प योजना निरूपित करने की शक्ति होगी. इस तरह की ई.एस.ओ.पी. योजना प्रचलित दिशा-निर्देशों, नियमों, विनियमों के सामंजस्य में होगी, जैसा कि समय-समय पर कंपनी के लिये लागू हो सकता है.

**उद्यम इक्विटी**

- (c) कंपनी को अपने निदेशक मंडल/बोर्ड की समिति के माध्यम से अधिनियम की धारा 54 के प्रावधानों के अधीन या इसके पुनः अधिनियमन के अधीन, अधिनियम की आवश्यकताओं के पालन के पश्चात इक्विटी अंशों के जारी उद्यम इक्विटी एवम/या किसी नियामक प्राधिकरण द्वारा जारी किसी अन्य विनियमन, जैसा कंपनी के लिये लागू होता है.
- (d) कंपनी अपने निदेशकों एवम/या अपने प्रमुख प्रबंधन कर्मियों के लिये इस तरह के ई.एस.ओ.पी. योजना के अंतर्गत कोई उद्यम इक्विटी या अनुदान विकल्प पारित नहीं करेगी.



**सदस्यों के दायित्व**

15. प्रत्येक सदस्य या उसके उत्तराधिकारी, निष्पादक या प्रशासक उनके अंश या अंशों द्वारा प्रतिनिधित्व की जारी पूंजी का भाग का कंपनी को भुगतान करेंगे, जो इस पर उस समय के लिये इस तरह के समय एवम इस तरह की दशा पर इस तरह की राशियों में अदत्त हो सकती है, जैसा बोर्ड समय-समय पर इसके भुगतान की आवश्यकता को नियत करेगा.

**न्यास मान्यता प्राप्त नहीं है**

16. सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय द्वारा दिये गये आदेश या अधिनियम द्वारा प्रदान किया गया है, उसे छोड़कर, किसी न्यास का कोई भी नोटिस, अभिव्यक्त, निहित या रचनात्मक, सदस्यों या कंपनी के ऋणपत्र धारकों की पंजिका पर प्रविष्ट होगा.

**वर्ग अधिकारों का संशोधन****विभिन्न श्रेणियों के अंशधारकों के अधिकारों एवम असहमत अंशधारकों के अधिकारों को संशोधित करने की शक्ति**

17. (1) यदि किसी भी समय कंपनी की अंश पूंजी विभिन्न श्रेणियों के अंशों में विभाजित की जाती है (प्रिफरेंस अंशों या अन्यथा को जारी करने के कारण द्वारा), किसी भी श्रेणी के अंशों के लिये संलग्न अधिकार एवम विशेषाधिकार अधिनियम के प्रावधानों के अधीन हो सकते हैं, एवम चाहे हो या ना हो, कंपनी बंद की जा रही है, उस श्रेणी के जारी कम से कम 3/4 अंश के धारकों के लिखित में सहमति सहित परिवर्तित, संशोधित, रूपांतरित, प्रभावित या निरस्त हो या उस श्रेणी के जारी अंशों के धारकों की पृथक सभा पर पारित विशेष प्रस्ताव के अनुमोदन सहित.

a) यदि कंपनी के मेमोरेण्डम या आर्टिकल्स में इस तरह के परिवर्तन के संबंध में प्रावधान निहित है, या

b) मेमोरेण्डम या आर्टिकल्स में इस तरह के प्रावधानों की अनुपस्थिति में, यदि इस श्रेणी के अंशों को जारी करने की शर्तों द्वारा इस तरह के परिवर्तन को प्रतिबंधित नहीं किया जाता है:

एवम साधारण सभा के तौर पर निहित के पश्चात इसमें सभी प्रावधान यथोचित परिवर्तनों सहित इस तरह की प्रत्येक सभा के लिये लागू होंगे.

यदि अंशधारकों की एक श्रेणी द्वारा परिवर्तन अंशधारकों की किसी अन्य श्रेणी के अधिकारों को भी प्रभावित करती है, तो अंशधारकों की इस तरह की अन्य श्रेणी के 3/4 की सहमति प्राप्त की जानी होगी एवम धारा 48 के प्रावधान एवम अधिनियम के इस तरह के अन्य प्रावधान इस तरह के परिवर्तन के लिये लागू होंगे.

- (2) यह आर्टिकल किसी व्यक्ति से अवमूल्यन नहीं होता है, जो कि कंपनी के पास थी, यदि इस आर्टिकल को छोड़ा गया था एवम व्यक्ति होकर इस श्रेणी के जारी अंशों के कम से कम 10 प्रतिशत धारक होकर असहमत अंशधारकों के अधिकार, जिन्होंने अधिनियम की धारा 48 के प्रावधानों के अनुसार परिवर्तनों या संशोधनों को निरस्त करने के लिये न्यायाधिकरण को लागू करने के लिये परिवर्तन के लिये प्रस्ताव के पक्ष में सहमति नहीं दी थी या मतदान नहीं किया था.

**हामीदारी कमीशन****अंश रखने के लिये कमीशन**

18. अधिनियम की धारा 40(6) के प्रावधानों एवम उसके अंतर्गत नियमों के अधीन कंपनी अपनी प्रतिभूतियों की सदस्यता या सदस्यता के प्राप्ति के संबंध में किसी व्यक्ति को कमीशन का भुगतान कर सकती है, चाहे पूर्ण या सशर्त. कमीशन का भुगतान जारी की गई आमदनी या कंपनी के लाभ या दोनों में से अदा की जा सकती है.

अधिनियम के अंतर्गत निर्दिष्ट दरों पर कंपनी किसी व्यक्ति को कमीशन का भुगतान करेगी या किये जाने के लिये सहमत होगी.

**दलाली**

19. कंपनी इस तरह के अंशों को जारी करने पर इस तरह की दलाली का भुगतान भी कर सकती है, जैसा बोर्ड उचित समझ सकता है.

**प्रमाणपत्र****प्रमाणपत्र कैसे जारी किये जाने हैं**

20. अंशों के टाईटल के प्रमाणपत्र जारी किये जायेंगे एवम इस पर दो निदेशकों या विधिवत गठित पॉवर ऑफ अटोर्नी के अंतर्गत निदेशकों की ओर से कार्य कर रहे व्यक्ति या इस उद्देश्य के लिये बोर्ड द्वारा नियुक्त कुछ अन्य व्यक्ति हस्ताक्षर करेंगे. इस तरह के अंशों का प्रमाणपत्र अधिनियम की धारा 56(4) के प्रावधानों के अधीन, इस तरह के अंशों के हस्तांतरण के पंजीकरण के लिये आवेदन के पश्चात दो महीनों के अंदर या आवंटन के पश्चात तीन महीनों के अंदर अधिनियम की धारा 20 में निर्धारित प्रक्रिया के अनुसरण में सुपूर्द किया जाना है, जैसा भी मामला हो सकता है, जब तक अंशों को जारी

करने की दशाएं अन्यथा प्रदान नहीं की जाती हैं, बशर्ते हमेशा कि इन आर्टिकल्स में सबकुछ निहित होने के बावजूद भी, अंशों के टाइटल का प्रमाणपत्र अधिनियम के इस तरह के अन्य प्रावधानों या इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों के अनुसरण निष्पादित एवम जारी किया जा सकता है, जो कि उस समय के लिये एवम समय-समय पर प्रभाव में हो सकते हैं।

### प्रमाणपत्रों के लिये सदस्यों के अधिकार

21. (1) प्रत्येक सदस्य अपने नाम में पंजीकृत मूल्यवर्ग या प्रत्येक श्रेणी के सभी अंशों के लिये एक प्रमाणपत्र बिना भुगतान के प्राप्त करने का हकदार होगा, यदि निदेशक प्रत्येक श्रेणी के एक या अधिक अंशों के लिये प्रत्येक कई प्रमाणपत्रों के लिये इस तरह से अनुमोदित करते हैं (इस तरह के शुल्क या शुल्कों के भुगतान पर या निदेशकों के विवेक पर फीस के बिना, जैसा भी समय-समय पर निर्देशक निर्धारित कर सकते हैं). अंशों का प्रत्येक प्रमाणपत्र अंशों की संख्या को निर्दिष्ट करेगा, जिसके संबंध में एवम जिस पर अदा की गई राशि के लिये यह जारी किया गया है एवम इस तरह के रूप में होगा, जैसा निदेशकों ने निर्धारित या अनुमोदित किया होगा. जहां पर सदस्य ने उसके स्वामित्व में समाविष्ट अंशों के भाग हस्तांतरित किये हैं, वह 10 के लिये बिना शुल्क के प्रमाणपत्र प्राप्त करने का हकदार होगा.
  - (2) इसमें उपरोक्त सबकुछ निहित होने के बावजूद भी, बोर्ड अपने पूर्ण विवेक पर, प्रमाणपत्रों, ऋणपत्रों या बॉन्ड प्रमाणपत्रों के उप-विभाजन या एकत्रीकरण के लिये वितरण योग्य लॉट से कम के मूल्यवर्ग में से आवेदन अस्विकार कर सकता है, इसको छोड़कर जब इस तरह का उप-विभाजन या एकत्रीकरण वैधानिक प्रावधानों या कानून के सक्षम न्यायालय के आदेश का पालन करने के लिये आवश्यक होता है.
  - (3) कई व्यक्तियों द्वारा संयुक्त रूप से धारित किसी अंश या अंशों के संबंध में कंपनी एक से ज्यादा प्रमाणपत्र जारी करने के बाध्य नहीं होगी एवम कई संयुक्त धारकों के एक के अंश के लिये प्रमाणपत्र की सुपूर्दगी इस तरह के सभी धारकों के लिये पर्याप्त होगी.
- बशर्ते, यद्यपि, निक्षेपागार के साथ 'लाभार्थी स्वामी' द्वारा धारित अंशों के लिये कोई भी अंश प्रमाणपत्र जारी नहीं किया जायेगा।

### एक विरूपित, खोये हुए या नष्ट किये हुए के स्थान पर नया प्रमाणपत्र जारी करने के लिये

22. (1) यदि कोई अंश प्रमाणपत्र घिसा हुआ, विरूपित या फटा हुआ है या यदि उसके पीछे हस्तांतरण के पृष्ठांकन के लिये कोई भी स्थान नहीं है, तो कंपनी को इसी प्रस्तुति एवम समर्पण पर, इसके स्थान पर नया प्रमाणपत्र जारी किया जा सकता है, एवम यदि कोई प्रमाणपत्र खो जाता है या नष्ट हो जाता है, तो कंपनी की संतुष्टि के लिये इसके सबूत पर एवम इस तरह की क्षतिपूर्ति के निष्पादन पर, जैसा कंपनी पर्याप्त समझ सकती है, इसके स्थान पर नया प्रमाणपत्र दिया जायेगा.
- इस आर्टिकल के अंतर्गत प्रत्येक प्रमाणपत्र प्रत्येक प्रमाणपत्र के लिये कम से कम पचास रुपये के भुगतान पर जारी किया जायेगा. ये प्रावधान कंपनी के ऋणपत्रों के लिये यथोचित परिवर्तनों सहित लागू होंगे.
- (2) प्रमाणपत्र को जारी करने या नवीनीकरण करने या इसकी प्रतिलिपी जारी करने की दशा में, प्रमाणपत्र का प्रपत्र (मूल या नवीनीकृत) या इसकी प्रतिलिपी, सदस्यों की पंजिका में प्रविष्ट किया जाने वाला विवरण या नवीनीकृत या प्रतिलिपी प्रमाणपत्र की पंजिका में, इस तरह की पंजिका का प्रपत्र, जिसके भुगतान पर शुल्क, शर्तें एवं दशाएं, जिन पर प्रमाणपत्र नवीनीकृत या इसकी प्रतिलिपी जारी की जा सकती है, कंपनी (अंश पूंजी एवम ऋणपत्र) नियम, 2014 द्वारा निर्धारित तौर पर, समय-समय पर संशोधित तौर पर या इसके प्रतिस्थापन या संशोधन में किन्हीं अन्यो नियमों के तौर पर जारी किया जायेगा।

### कॉल्स

23. बोर्ड समय-समय पर अंशों (चाहे अंशों के सांकेतिक मूल्य के खाते पर या प्रिमीयम के द्वारा) पर किसी अदत्त राशि के संबंध में सदस्यों पर कॉल बनाने पर एवम स्थायी समयों पर देय बनाने के लिये इसके आवंटन की दशाओं द्वारा नहीं किया जा सकता है।
- बशर्ते कि कोई भी कॉल अंश के सांकेतिक मूल्य का  $1/4$  से अधिक नहीं होगी या अंतिम पूर्ववर्ती कॉल के भुगतान के लिये नियत तिथी से कम से कम एक महीने पर देय नहीं होगी।
- इस तरह का सदस्य भुगतान के स्थान पर समय या समयों को निर्दिष्ट करते हुए कम से कम 14 दिनों के नोटिस को प्राप्त करने, इस तरह से निर्दिष्ट समय-समयों पर एवम स्थान पर अपने अंशों पर कॉल की गई राशि का भुगतान कंपनी को करने के अधीन होगा।
- कॉल को उस समय पर बनाया गया है ऐसा समझा जायेगा जब कॉल को अधिकृत करते हुए कॉल का प्रस्ताव पारित किया गया था एवम किशतों द्वारा अदा किये जाने की आवश्यकता हो सकती है।

अंशों के संयुक्त धारक संयुक्त रूप से एवम पृथक रूप से इसके संबंध में सभी कॉल्स को अदा करने के लिये दायी होंगे.

#### समान श्रेणी के अंशों पर कॉल एक समान आधार पर किया जाना

24. जब आगे की अंश पूंजी के लिये कोई कॉल अंशों पर बनाई जाती है, इस तरह की कॉल समान श्रेणी के अंतर्गत आने वाले सभी अंशों पर एक समान आधार पर बनाई जायेगी. इस आर्टिकल के उद्देश्य के लिये, सांकेतिक मूल्य पर इसके अंशों, जिस पर भिन्न राशियां देय की गई है, समान श्रेणी के अंतर्गत आने के लिये नहीं समझी जायेगी.

#### बोर्ड समय को बढ़ा सकता है

25. निदेशक अपने विवेक पर समय-समय पर किसी कॉल के भुगतान के लिये नियत समय को बढ़ा सकते हैं एवम इस तरह के समय को उन सभी सदस्यों पर या किसी सदस्य पर बढ़ा सकते हैं, जिन्हें निदेशक इस तरह के विस्तार का हकदार समझ सकते हैं, किन्तु कोई भी सदस्य अनुग्रह और पक्षपात के मामले पर इस तरह के किसी विस्तार का हकदार नहीं होगा.

#### कॉल के तौर पर नियत समय पर या किश्तों द्वारा देय राशि

26. यदि किसी नियत समय पर या नियत समय पर किश्तों द्वारा किसी अंश की शर्तों द्वारा या अन्यथा किसी राशि को देय बनाया जाता है, चाहे अंश की राशि के खाते पर या प्रीमियम द्वारा, इस तरह की प्रत्येक राशि या किश्त देय होगी जैसे यदि यह निदेशकों द्वारा विधिवत कॉल की गई थी एवम जिसका विधिवत नोटिस दिया गया है एवम कॉल के संबंध में इसमें निहित सभी प्रावधान इस तरह की राशि या किश्त के अनुसार संबंधित होंगे.

#### ऋण को तत्काल अदा किये जाने के लिये जमा एवम कॉल्स इत्यादि

27. कोई भी राशि जो आवंटन पर किसी नियत तिथी पर अंशों को जारी करने की शर्तों द्वारा देय बनती है, चाहे अंश के सांकेतिक मूल्य के खाते पर या प्रीमियम द्वारा, इन विनियमों के उद्देश्यों के लिये, कॉल को विधिवत बनाया गया एवम उस तिथी पर देय समझी जायेगी जिसके द्वारा इस तरह की राशियों को जारी करने की शर्तें देय बनती हैं.

#### जब कॉल पर ब्याज या किश्त देय होती है

28. यदि अंश के संबंध में कॉल की गई राशि इसके भुगतान के लिये निश्चित दिन पर या इससे पहले अदा नहीं की जाती है, वह व्यक्ति जिससे राशि बकाया होती है, इस तरह की दर पर इसके भुगतान के लिये नियत दिन से वास्तविक भुगान के समय तक इस पर ब्याज अदा करेगा, जैसा भी बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जा सकता है.

बोर्ड को इस तरह के ब्याज के भुगतान को पूर्ण या अंश रूप में छूट देने के लिये स्वतंत्रता होगी.

#### कॉल्स के पूर्वानुमान में ब्याज लाया जा सकता है

29. यदि इसे उचित समझा जाता है तो बोर्ड अनकॉल्ड की गई राशियों के सभी या किसी भाग पर या उसके द्वारा धारित किसी अंश पर अदत्त या इस तरह से अग्रिम किसी राशि पर, समान अग्रिम के लिये बुलाये जाने वाले किसी सदस्य से प्राप्त राशि पर इस तरह की दर से अधिक नहीं, ब्याज (जब तक यह होगी, किन्तु इस तरह की अग्रिम, वर्तमान में देय बनती है) अदा कर सकता है, जब तक साधारण सभा में कंपनी प्रति वर्ष 12 प्रतिशत अन्यथा निदेशित नहीं करेगी, जैसा बोर्ड एवम इस तरह के अग्रिम में अदा करने वाले सदस्य के मध्य सहमति हो सकती है.

निदेशक इस तरह के सदस्य को प्रदान किये जाने पर इस तरह के अग्रिम की राशि का किसी भी समय लिखित में एक महीने के नोटिस पर पुनर्भुगतान कर सकता है, बशर्ते सदस्य इस तरह से अदा की गई राशियों के संबंध में किसी भी तरह के मतदान अधिकार का हकदार नहीं होगा, किन्तु जब तक इस तरह का भुगतान वर्तमान में देय होगा.

#### अंशधारकों के विरुद्ध कंपनी द्वारा उठाये जाने वाले कदम में साक्ष्य

30. किसी व्यक्ति या उसके कानूनी प्रतिनिधि के विरुद्ध उसके अंशों के संबंध में कंपनी को देय किसी राशि के दावे की वसूली के लिये कंपनी द्वारा लिये गये किसी कदम या लाये दावे की ट्रायल या सुनवाई पर यह साबित करना पर्याप्त होगा कि सदस्य का नाम, जिसके संबंध में अंशों की राशियों की वसूली करने की मांग की जाती है, सदस्यों की पंजिका में सदस्यों में से एक सदस्य के तौर पर ऐसी किसी अनुवर्ती तिथी पर प्रविष्ट होता है, जिस पर राशियों की वसूली की जाने की मांग की जाती है, अंश पर बकाया बनने के लिये आरोपित होती है, एवम कॉल बना रहा प्रस्ताव कार्यवत् विवरण पुस्तक में विधिवत अभिलिखित किया जाता है एवम इस तरह की कॉल का नोटिस सदस्य, धारक या संयुक्त धारक या उसके कानूनी प्रतिनिधि को आर्टिकल्स के अनुसरण में विधिवत जारी किया गया था. उन निदेशकों की नियुक्ति को साबित करना आवश्यक नहीं होगा जो इस तरह की कॉल बनाते हैं, ना ही निदेशकों का कोरम बोर्ड पर उपस्थित था जिस पर किसी तरह की कॉल बनाई गई थी, विधिवत बुलाई गई थी या गठित की गई थी, ना ही कोई अन्य मामला, जो भी, किन्तु उपरोक्त कथित मामलों का सबूत ऋण का निर्णायक सबूत होगा।

### जब्ती, समर्पण एवम धारणाधिकार

सदस्य सदस्यता के विशेषाधिकारों का हकदार नहीं होता है जब तक सभी कॉल्स अदा की जाती है

31. कोई भी सदस्य किसी लाभांश को प्राप्त करने या सदस्य के तौर पर किसी विशेषाधिकार का उपयोग करने का हकदार नहीं होगा जब तक वह उस समय के लिये उसके द्वारा धारित प्रत्येक अंश पर बकाया एवम देय सभी कॉल्स का भुगतान करता है, चाहे अकेले या किसी व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से, ब्याज एवम खर्चों के साथ, यदि कोई हो।

यदि कॉल या किश्त का भुगतान नहीं किया जाता है, तो नोटिस दिया जाना चाहिए

32. यदि सदस्य इसके भुगतान के लिये नियत तिथि पर कॉल या कॉल की किश्त का भुगतान करने में असफल रहता है, तो बोर्ड इसके पश्चात किसी भी समय इस तरह के समय के दरम्यान अदत्त बनी हुई किसी कॉल या किश्त के किसी भाग के तौर पर, इस तरह की कॉल या किश्त का भुगतान प्राप्त करने के लिये उसको नोटिस जारी कर सकता है, जो बकाया है, इसका साथ ही कोई ब्याज जो कि अर्जित किया जा सकता है एवम सभी खर्च (कानूनी या अन्यथा) जो कि इस तरह के गैर भुगतान के कारण कंपनी द्वारा अदा किये गये हैं या उठाए गये हैं।

### नोटिस का रूप

33. नोटिस आगे के दिन पर या उससे पहले का होगा (नोटिस की सर्विस से चौदह दिनों के समाप्त होने से पहले नहीं) जब नोटिस द्वारा भुगतान मांगा जाता है, बनाया जाता है एवम कहता है कि इस तरह के दिन पर या उससे पहले भुगतान नहीं होने के प्रसंग में, वे अंश जब्त किये जाने के लिये दायी होंगे जिसके संबंध में कॉल किया गया था।

भुगतान में चूक पर अंशों को जब्त किया जाना है

34. यदि उपरोक्त कथित तौर पर इस तरह के किसी नोटिस की मांग का पालन किन्हीं अंशों के संबंध में नहीं किया जाता है जिसके लिये इस तरह का नोटिस दिया गया है, इसके पश्चात किसी भी समय, सभी कॉल्स या किश्तों, ब्याज एवम खर्चों या इसके संबंध में बकाया राशि के भुगतान से पहले इस प्रभाव के लिये निदेशकों के प्रस्ताव द्वारा जब्त किये जा सकते हैं। इस तरह की जब्ती अधिनियम के प्रावधानों के अधीन होगी, जिसमें सभी लाभांश एवम/या घोषित बोनस या जब्त अंशों के संबंध में देय कोई अन्य राशियां एवम जब्ती से पहले वास्तव में अदा नहीं की गई राशियां सम्मिलित है।

### जब्ती प्रावधानों का आवेदन

35. जब्ती के रूप में आर्टिकल्स के प्रावधान किसी भी राशि के गैर-भुगतान के मामले में लागू होंगे, जो नियत समय पर अंशों को जारी करने की शर्तों द्वारा देय बनते हैं, जैसा यदि विधिवत बनाई एवम सूचित की गई कॉल के सदाचार द्वारा देय हो गये थे।

### सदस्यों की पंजिका में जब्ती की प्रविष्टि

36. जब कोई अंश जब्त कर लिया गया होगा, तब इसकी तिथि सहित जब्ती की प्रविष्टि सदस्यों की पंजिका में की जायेगी।

जब्त किये गये अंश कंपनी की संपत्ति होगी एवम इन्हें बेचा जा सकता है इत्यादि

37. इस तरह से जब्त किया गया कोई भी अंश कंपनी की संपत्ति होना समझा जायेगा एवम इसे बेचा जा सकता है, पुनः आवंटित किया जा सकता है या अन्यथा इसके लिये मूल धारक के लिये या इस तरह की शर्तों एवम इस तरह की दशा पर किसी दूसरे व्यक्ति लिये निपटाया जा सकता है, जैसा भी निदेशक उचित समझेंगे।

### वार्षिक जब्ती के लिये शक्तियां

38. इस तरह से जब्त किन्हीं अंशों के विक्रय या निपटारे से पहले किसी भी समय, बोर्ड इस तरह की शर्तों पर जब्ती को रद्द कर सकता है, जैसा भी उचित समझा जाता है।

जब्ती के समय पर देय ब्याज सहित राशि अदा करने के लिये अंशधारक अभी भी उत्तरदायी

39. (1) कोई सदस्य जिसके अंशों को जब्त किया गया है, जब्त अंशों के संबंध सदस्य होने से रोका जायेगा, किन्तु इसके बावजूद भी, जब्ती अदा किये जाने के लिये दायी होगा एवम जब्ती के समय से भुगतान तक इस पर ब्याज के साथ जब्ती के समय पर इस तरह के अंशों के संबंध में या उस पर देय सभी कॉल्स, किश्तों, ब्याज, खर्चों एवम अन्य राशियों का भुगतान कंपनी को तुरंत करेगा, इस तरह की दर पर, जैसा निदेशकों द्वारा निर्धारित किया जा सकता है एवम निदेशक पूर्ण या इसके भाग का भुगतान लागू कर सकते हैं, यदि वे उचित समझते हैं, किन्तु यह ऐसा करने के किसी दायित्व के अंतर्गत नहीं होगा।
- (2) इस तरह के सदस्य का दायित्व रद्द किया जायेगा जब कंपनी अंशों के संबंध में इस तरह की सभी राशियों का पूर्ण भुगतान प्राप्त करेगी।



**अंश(ओं) का समर्पण**

40. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन निदेशक इस तरह की शर्तों पर समर्पण की किसी सदस्य की ईच्छा के लिये या से किसी अंश(ओं) के समर्पण को स्विकार कर सकते हैं.

**अंशों पर कंपनी का धारणाधिकार**

41. कंपनी का अपने पूर्ण प्रदत्त अंशों पर कोई भी धारणाधिकार नहीं होगा. अंशतः प्रदत्त अंशों के मामले में, कंपनी को किसी व्यक्ति या उसकी संपत्ति द्वारा वर्तमान में देय सभी राशियों के लिये किसी एक व्यक्ति के नाम पर पंजीकृत इस तरह के अंशों संबंध में एवम इस तरह के अंशों पर (पूर्ण प्रदत्त अंश होकर नहीं) सिर्फ नियत समय पर देय या कॉल की गई सभी राशियों (चाहे वर्तमान में देय है या नहीं है) के लिये प्रथम एवम प्रमुख धारणाधिकार होगा. इस तरह का कोई भी धारणाधिकार इस तरह के अंशों के संबंध में समय-समय पर घोषित सभी देय लाभांशों एवम घोषित बोनस के लिये विस्तारित होगा.

**विक्रय द्वारा धारणाधिकार लागू करना**

42. कंपनी किन्हीं अंशों को इस तरह की दशा में बेच सकती है, जेसा बोर्ड उचित समझता है, जिसमें कंपनी को धारणाधिकार प्राप्त है.

इस तरह के किसी विक्रय को प्रभाव देने के लिये, इसके क्रेता को बेचे गये अंशों को हस्तांतरण करने के लिये किसी व्यक्ति को अधिकृत कर सकता है.

क्रेता इस तरह के किसी हस्तांतरण में समाविष्ट अंशों के धारक के तौर पर पंजीकृत होगा.

क्रेता ना तो क्रय राशि के आवेदन, ना ही विक्रय के संदर्भ में प्रक्रियाओं में किसी अनियमितता या अवैधता अंशों के अपने टाइटल को देखने के लिये बाध्य होगा.

बशर्ते कि कोई भी विक्रय नहीं किया जायेगा जब तक राशियां जिसके संबंध में विद्यमान धारणाधिकार वर्तमान में देय होता है या इस तरह की राशि के भाग के भुगतान की मांग करते हुए एवम लिखित में कथित करते हुए नोटिस देने के चौदह दिनों की अवधि की समाप्ति होती है, जिसके संबंध में विद्यमान धारणाधिकार वर्तमान में देय है, तो अंशों के उस समय के लिये पंजीकृत धारक को दिया गया है या व्यक्ति की मृत्यु या दिवालियापन के कारण इसके हकदार व्यक्ति को दिया गया है.

**विक्रय की प्राप्ति का आवेदन**

43. इस तरह के विक्रय की लागतों के भुगतान के पश्चात इस तरह के किसी विक्रय की शुद्ध प्राप्ति इसके संबंध में ऋण या दायित्व को पूरा करने में या करने की ओर लागू होगी, जिसका धारणाधिकार अब तक विद्यमान है, जैसा विक्रय से पहले अंशों पर विद्यमान तौर पर समान वर्तमान में देय एवम अवशेष है, यदि कोई हो, वर्तमान में देय नहीं राशियों के लिये धारणाधिकार के अधीन होगा, विक्रय की तिथि पर अंशों के लिये हकदार व्यक्ति को अदा किया जाना है.

**जब्ती का प्रमाणपत्र**

44. किसी निदेशक, प्रबंधक या कंपनी के सचिव के हाथों के अंतर्गत लिखित में प्रमाणपत्र जिसके अंश के संबंध में कॉल बनाई गई थी एवम जो इस प्रभाव के लिये निदेशकों के प्रस्ताव द्वारा अंशों की जब्ती के लिये बनाई गई थी, इस तरह के अंशों के हकदार सभी व्यक्तियों के विरुद्ध इसमें कथित तथ्य का निर्णायक सबूत होगा.

**जब्त अंशों के क्रेता एवम आर्बिटरी के टाइटल**

45. कंपनी किसी विक्रय या इसके निपटारे पर अंश के लिये प्रदान किये गये प्रतिफल को प्राप्त कर सकती है, यदि कोई हो, एवम उस व्यक्ति के पक्ष में अंश का हस्तांतरण निष्पादित कर सकती है अंश बेचा जाता है या निपटारा किया जाता है,

इसके बाद हस्तांतरी अंश के धारक के तौर पर पंजीकृत किया जाना है, एवम

हस्तांतरी ना तो क्रय राशि के आवेदन, यदि कोई हो, ना ही इसकी जब्ती, विक्रय या निपटारे के संदर्भ में प्रक्रियाओं में किसी अनियमितता या अवैधता द्वारा प्रभावित होने वाले अंशों के अपने टाइटल को देखने के लिये बाध्य होगा एवम विक्रय से पीड़ित किसी भी व्यक्ति का प्रतिकार सिर्फ कंपनी के विरुद्ध नुकसानों के लिये होगा.

**जब्ती को रोकने के लिये अंशतः भुगतान नहीं**

46. किन्हीं अंशों के संबंध में बकाया कॉल्स या अन्य राशियों के लिये कंपनी के पक्ष में ना तो निर्णय ना ही डिक्री ना ही इसके अंतर्गत कोई अंशतः भुगतान या ऋणमुक्ति ना ही किसी राशि के भाग के कंपनी द्वारा प्राप्ति जो किन्हीं अंशों के संबंध में किसी सदस्य से समय-समय पर बकाया होगी, या तो मूलधन या ब्याज द्वारा, ना ही किसी राशि के भुगतान

के संबंध में कंपनी द्वारा पारित कोई आसक्ति, इस तरह के अंशों की जब्ती को रोकेगा, जैसा इसमें प्रदान किया गया है.

#### पात्रता के लिये अंशों को प्राप्त करना या धारण करना

47. (i) इन आर्टिकल्स में कुछ भी निहित होने के बावजूद भी, कोई भी व्यक्ति प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, समाशोधन निगम के किन्हीं इक्विटी अंशों को प्राप्त या धारण नहीं करेगा, जब तक वह सेबी द्वारा निर्धारित मानदण्डों के अनुसार उपयुक्त एवम उचित व्यक्ति नहीं होता है.
- (ii) कोई व्यक्ति, जो प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, समाशोधनीक निगम के इक्विटी अंशों को, एकत्र करने में या तो व्यक्तिगत रूप से या व्यक्तियों साथ-साथ प्राप्त कर रहा है, इस तरह कि समाशोधन निगम में उसकी अंशधारिता समाशोधन निगम की प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी के दो प्रतिशत से अधिक होती है, तो उसे प्राप्त करने के पन्द्रह दिनों के अंदर सेबी से अनुमोदन लेना होगा.
- (iii) उपरोक्त (समाशोधन निगम में अंशधारिता) के उप-आर्टिकल (ii) के अंतर्गत प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी के पांच प्रतिशत से अधिक प्राप्त करने या धारण करने के लिये पात्र व्यक्ति समाशोधन निगम के प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी के पांच प्रतिशत से अधिक प्राप्त या धारण कर सकता है, सिर्फ यदि, उसने सेबी से पूर्व अनुमोदन प्राप्त कर लिया है.
- (iv) यदि किसी व्यक्ति को उपरोक्त उप-आर्टिकल (ii) के अंतर्गत सेबी द्वारा अनुमोदन पारित नहीं किया जाता है, तो इस तरह का व्यक्ति अपनी अतिरिक्त अंशधारिता, यदि कोई हो, अनावरित करेगा.
- (v) समाशोधन निगम में प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी का तीन प्रतिशत से अधिक धारण करने वाला कोई व्यक्ति प्रत्येक वित्तीय वर्ष की समाप्ति से पंद्रह दिनों के अंदर समाशोधन निगम को घोषणा प्रस्तुत करेगा कि वह सेबी द्वारा निर्धारित उचित एवम योग्य मानदण्डों पालन करता है.
- (vii) किसी व्यक्ति को सेबी द्वारा इस तरह से उचित एवम योग्य व्यक्ति घोषित किये जाने से रोकने के लिये इस तरह के व्यक्ति को समाशोधन निगम में अपनी अंशधारिता को तुरंत विनिहित करना होगा. आगे, इस तरह के अंशों का विचाराधीन अनावरण, समाशोधन निगम में इस तरह के व्यक्ति के मतदान अधिकार, खत्म हो जायेंगे एवम इस तरह की धारिता के बदले में कोई निगमित लाभ समाशोधन निगम द्वारा ठहराव/स्थगन पर रखे जायेंगे. समाशोधन निगम आवश्यक कदम उठायेगा, जैसा भी उचित समझा जा सकता है, यह सुनिश्चित करने के लिये कि इस तरह के व्यक्ति की अंशधारिता तुरंत अनावरित कर दी गई है.

इन आर्टिकल्स के उद्देश्यों के लिये, समय-समय पर संशोधित तौर पर, सेबी के निर्देशों के अनुसार व्यक्ति को उचित एवम योग्य बनाने के लिये समझा जायेगा एवम जो कि वर्तमान में निम्न होता है —

- (a) इस तरह का व्यक्ति जिसकी सामान्य प्रतिष्ठा है एवम निष्पक्षता एवम अखंडता का रिकॉर्ड है, सम्मिलित किन्तु सीमित नहीं —
- (i) वित्तीय अखंडता,
  - (ii) अच्छी प्रतिष्ठा एवम चरित्र, एवम
  - (iii) ईमानदारी,
- (b) इस तरह के व्यक्ति ने निम्नलिखित अयोग्यताएं
- (i) व्यक्ति, या उसका कोई पूर्णकालिक निदेशक या प्रबंधन भागीदार को प्रतिभूति कानूनों के विरुद्ध किसी अपराध या किसी आर्थिक अपराध या नैतिक पतन को सम्मिलित करते हुए किसी अपराध के लिये न्यायालय द्वारा अपराधी ठहराया गया है,
  - (ii) व्यक्ति के विरुद्ध समापन का आदेश पारित किया गया है,
  - (iii) व्यक्ति, या उसका कोई पूर्णकालिक निदेशक या प्रबंध भागीदार, दिवालिया घोषित किया गया है एवम मुक्त नहीं किया गया है,
  - (iv) सेबी द्वारा या किसी अन्य नियामक प्राधिकारण द्वारा वस्तु व्युत्पन्नों या प्रतिभूतियों में व्यवहार करने या वस्तु व्युत्पन्नों या प्रतिभूति बाजारों में प्रवेश करने से व्यक्ति या उसके किसी पूर्णकालिक निदेशक या प्रबंध भागीदार को रोकते हुए, प्रतिबंधित करते हुए या निशोधित करते हुए कोई आदेश पारित किया गया है एवम आदेश में निर्दिष्ट अवधि के समापन की तिथि से तीन वर्षों की अवधि पूरी नहीं हुई है,

- (v) सेबी द्वारा या किसी अन्य नियामक प्राधिकरण द्वारा व्यक्ति या इसके पूर्णकालिक निदेशक या प्रबंधन भागीदार के विरुद्ध पारित कोई अन्य आदेश, जिसमें जो कि प्रतिभूति बाजार पर असर डालता है एवम इस तरह के आदेश की तिथि से तीन वर्षों की अवधि पूर्ण नहीं हुई है,
- (vi) व्यक्ति आर्थिक रूप से दृढ़ नहीं है।

इस तरह से उत्पन्न हो रहे प्रश्न कि क्या व्यक्ति उचित एवम योग्य व्यक्ति है, इस संबंध में सेबी का निर्णय अंतिम होगा।

#### मान्यताप्राप्त समाशोधन निगम में अंशधारिता

48. (i) मान्यताप्राप्त समाशोधन निगम की प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी का कम से कम इक्यावन प्रतिशत एक या अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित किया जायेगा:

बशर्ते कि कोई भी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, ना तो व्यक्तिगत रूप से या कार्य कर रहे व्यक्तियों सहित एक मान्यताप्राप्त समाशोधन निगम में प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी के पंद्रह प्रतिशत से अधिक प्राप्त नहीं करेगा या धारण नहीं करेगा।

- (ii) उपरोक्त उप-आर्टिकल (i) में प्राप्त अनुमति के तौर पर मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज को छोड़कर भारत में निवास करने वाला कोई व्यक्ति, किसी भी समय, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, या तो व्यक्तिगत तौर पर या कार्य कर रहे व्यक्तियों सहित, एक मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम में प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी के पांच प्रतिशत से अधिक प्राप्त नहीं करेगा या धारण नहीं करेगा:

बशर्ते कि —

- (i) एक निक्षेपागार,  
 (ii) एक बैंकिंग कंपनी,  
 (iii) एक बीमा कंपनी, एवम  
 (iv) एक सार्वजनिक वित्तीय संस्थान,

मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम की प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी का पंद्रह प्रतिशत या तो व्यक्तिगत रूप से या कार्य कर रहे व्यक्तियों सहित, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष प्राप्त कर सकता है या धारण कर सकता है।

- (iii) भारत से बाहर निवास करने वाला कोई भी व्यक्ति, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, ना तो व्यक्तिगत रूप से या कार्य कर रहे व्यक्तियों सहित एक मान्यताप्राप्त समाशोधन निगम में प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी के पांच प्रतिशत से अधिक प्राप्त नहीं करेगा या धारण नहीं करेगा।
- (iv) केन्द्र सरकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित सीमा के अधीन या अन्यथा, मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम की प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी में भारत से बाहर निवास कर रहे सभी व्यक्तियों की संयुक्त धारिता किसी भी समय इसकी कुल प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी के उनन्चास प्रतिशत से अधिक नहीं होगी।
- (v) समाशोधन निगम निगरानी करेगा एवम सेबी द्वारा इस संबंध में जारी आवश्यकताओं एवम दिशानिर्देशों का सभी समय पालन सुनिश्चित करेगा।
- (vi) (i) मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम में किसी व्यक्ति की अंशधारिता या मतदान अधिकार इन आर्टिकल्स में निर्दिष्ट सीमाओं से अधिक नहीं होगी।  
 (ii) आगे, इन आर्टिकल्स में निर्दिष्ट अंशधारिता में प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष स्वामित्व या नियंत्रण में कोई दस्तावेज सम्मिलित होंगे, जो भविष्य की किसी दिनांक पर इक्विटी या इक्विटी के ऊपर अधिकारों के लिये हकदार होने के लिये प्रदान किये जाते हैं।
- (vii) एस.सी.आर.ए., नियमों एवम एस.ई.सी.सी. विनियमों के प्रावधानों पर प्रभाव डाले बिना, समाशोधन निगम सेबी द्वारा निर्दिष्ट प्रारूप में प्रत्येक त्रैमासिक की समाप्ति से पंद्रह दिनों के अंदर त्रैमासिक आधार पर अंशधारिता स्वरूप का सेबी को खुलासा करेंगे, इसमें निम्नलिखित सम्मिलित है:—  
 (a) दस बड़े अंशधारकों के नाम उनके धारित किये गये अंशों की संख्या एवम प्रतिशत के साथ,  
 (b) एस.ई.सी.सी. विनियमों के विनियम 17 एवम 18 के अंतर्गत आने वाले अंशधारकों के नाम जिन्होंने उस तिमाही में अंश प्राप्त किये थे।

समाशोधन निगम सभी समयों में निगरानी करेगा और पूर्वगामी आवश्यकताओं का पालन सुनिश्चित करेगा।

- (viii) प्रभाव में अन्य कानूनों के अंतर्गत आवश्यकताओं के अतिरिक्त, मान्यताप्राप्त समाशोधन निगम कम से कम दस वर्षों की अवधि के लिये अपनी प्रतिभूतियों को जारी एवम हस्तांतरित करने से संबंधित सभी खातों, पंजिकाओं, अन्य दस्तावेजों का रखरखाव करेंगे एवम परिरक्षित करेंगे।

#### अंशों का हस्तांतरण एवम प्रसारण

**हस्तांतरण के दस्तावेज के निर्माण को छोड़कर हस्तांतरण पंजीकृत नहीं किये जाने हैं**

49. कंपनी की प्रतिभूतियों के हस्तांतरण को कंपनी पंजीकृत करेगी, यदि अधिनियम की धारा 56 के प्रावधानों के अनुसरण में हस्तान्तरणकर्ता एवम हस्तांतरिती की ओर से या उनके द्वारा विधिवत स्टाम्प, दिनांकित एवम निपादित हस्तांतरण के उचित दस्तावेज हस्तान्तरिती नाम, पते एवम व्यवसाय को निर्दिष्ट करते हुए, यदि कोई हो, प्रतिभूतियों से संबंधित प्रमाणपत्रों सहित निष्पादन की तिथि से साठ दिनों की अवधि के अंदर हस्तांतरणकर्ता या हस्तांतरिती द्वारा कंपनी को सुपुर्द किये गये हैं या यदि इस तरह के प्रमाणपत्र अंशों एवम ऋणपत्रों के आवंटन के पत्र सहित विद्यमान नहीं हैं, बशर्ते कि जहां हस्तांतरिती द्वारा कंपनी को लिखित में आवेदन पर, एवम हस्तांतरण के दस्तावेज के लिये आवश्यक स्टाम्प लगाकर, निदेशकों के बोर्ड की संतुष्टि के लिये साबित करता है कि हस्तांतरणकर्ता द्वारा या उसकी ओर से एवम हस्तांतरिती द्वारा या उसकी ओर से हस्ताक्षरित हस्तांतरण का दस्तावेज खो गया है, कंपनी इस तरह की शर्तों पर क्षतिपूर्ति के लिये पंजीकरण कर सकती है, जैसा बोर्ड उचित समझ सकता है, बशर्ते आगे कि किसी व्यक्ति से कानून के संचालन द्वारा किन्हीं प्रतिभूतियों के कोई अधिकार प्रसारण की सूचना की प्राप्ति पर इस आर्टिकल में कुछ भी कंपनी की शक्ति का पंजीकरण करने के लिये प्रतिकूल प्रभाव नहीं डालेंगे, जिसको इस तरह के अधिकार प्रसारित किये गये हैं।

#### हस्तांतरण का प्रपत्र

50. हस्तांतरण का दस्तावेज अधिनियम की धारा 56 की उप-धारा (1) के अंतर्गत नियमों में निर्धारित अनुसार एस.एच.-4 प्रपत्र में होगा।

#### कानूनी प्रतिनिधी द्वारा हस्तांतरण

51. कानूनी प्रतिनिधी द्वारा बनाये गये मृतक सदस्य के कंपनी में अंशों एवम अन्य हितों का हस्तांतरण होगा, हालांकि कानूनी प्रतिनिधी स्वयं सदस्य नहीं होता है, जैसा मान्य हो यदि हस्तांतरण के दस्तावेज के निष्पादन के समय पर वह सदस्य बन गया था।

#### हस्तांतरण के पंजीकरण के लिये आवेदन

52. (i) किसी अंश या अंशों के हस्तांतरण के पंजीकरण के लिये आवेदन या तो हस्तांतरणकर्ता द्वारा या हस्तांतरिती द्वारा बनाया जा सकता है।
- (ii) जहां पर अकेले हस्तांतरणकर्ता द्वारा आवेदन बनाया जाता है एवम अंशतः प्रदत्त अंशों से संबंधित होता है, हस्तांतरण पंजीकृत नहीं होगा, जब तक इस तरह की दशा में कंपनी आवेदन का नोटिस नहीं देती है, जैसा हस्तांतरिती को धारा 56 की उप-धारा (3) के अंतर्गत बनाये गये नियमों में निर्धारित किया जा सकता है एवम नोटिस की प्राप्ति से दो सप्ताह के अंदर हस्तांतरिती हस्तांतरण के लिये कोई भी आपत्ति नहीं देता है।
- (iii) उप-आर्टिकल (2) के उद्देश्य के लिये, हस्तांतरिती को नोटिस विधिवत दिया गया है, ऐसा नहीं समझा जायेगा, जब तक इसे हस्तांतरण के दस्तावेज में हस्तांतरिती के दिये गये पंजीकृत पते पर प्रीपेड द्वारा नहीं भेजा जाता है एवम इस तरह से भेजा गया उस समय पर विधिवत भेजा गया है, ऐसा समझा जायेगा, जिस पर यह साधारण डाक में सुपुर्द किया गया होगा।

#### हस्तांतरण अस्वीकार करने की कंपनी की शक्तियां।

53. इन आर्टिकल्स में इस तरह की अस्वीकृति के दिये गये कारणों पर किसी अंश के हस्तांतरण/प्रसारण को पंजीकृत करने से अस्वीकार करने के लिये कंपनी की शक्तियों पर कुछ भी प्रतिकूल प्रभाव नहीं डालेगा।

#### जब तक हस्तांतरिती का नाम पंजिका में प्रविष्ट होता तब हस्तांतरणकर्ता दायी होता है

54. हस्तांतरणकर्ता को किन्हीं अंशों का धारक बना रहना समझा जायेगा, जब तक इसके संबंध में सदस्यों की पंजिका में स्थान्तरिती का नाम प्रविष्ट किया जाता है।

#### हस्तांतरणों की पंजिका को रखा जाना है

55. 'हस्तांतरणों की पंजिका' के तौर पर जानी जाने वाली पुस्तक को कंपनी रखेगी एवम इसमें किसी अंश के प्रत्येक हस्तांतरण या प्रसारण के विवरण को निष्पक्ष एवम विशिष्ट रूप से प्रविष्ट करेगी।

### हस्तांतरण पर पंजिका का परिशोधन

56. अधिनियम की धारा 58 के प्रावधानों के अधीन, कंपनी के किसी सदस्य की प्रतिभूतियां एवम अन्य हित स्वतंत्र रूप से हस्तांतरणीय होंगे, बशर्ते कि यदि कंपनी उस दिनांक से तीस दिनों की अवधि के अंदर प्रतिभूतियों के हस्तांतरण को पंजीकृत को बिना पर्याप्त कारण के अस्विकार करती है, जिस पर हस्तांतरण का दस्तावेज या प्रसारण की सूचना कंपनी को सुपूर्द की गई है, जैसा भी मामला हो सकता है, उपरोक्त निर्दिष्ट धारा के अंतर्गत प्रदान दशा में हस्तांतरिती न्यायाधिकरण को अपील कर सकता है.

### अव्यस्क को हस्तांतरण नहीं इत्यादि

57. उस व्यक्ति को कोई भी हस्तांतरण नहीं किया जायेगा जो अव्यस्क है या अस्वस्थ मस्ति क हा है. यद्यपि, अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, निदेशक अपने पूर्ण विवेक पर इस तरह की शर्तों पर अव्यस्क को कंपनी का सदस्य बनने के लिये अनुमोदित कर सकते हैं, जैसा भी निदेशक उचित समझ सकते हैं.

### हस्तांतरिक दस्तावेजों की अभिरक्षा

58. हस्तांतरण के दस्तावेज पंजीकरण के पश्चात कंपनी द्वारा बनाए रखे जायेंगे एवम इसकी अभिरक्षा में बने रहेंगे. हस्तांतरण के सभी दस्तावेज जिन्हें निदेशक पंजीकरण करने के लिये अस्विकार कर सकता है, मांग पर इसको जमा कराने वाले व्यक्तियों को वापिस लौटाया जायेगा. निदेशक इस तरह की अवधि के पश्चात कंपनी में रखे गये सभी हस्तांतरण विलेखों को नष्ट कर सकते हैं, जैसा वे निर्धारित कर सकते हैं.

### हस्तांतरण पुस्तकों को बंद करना

59. धारा 91 एवम इसके अंतर्गत निर्मित नियमों के अनुसरण में, बोर्ड को सदस्यों की पंजिका या ऋणपत्र धारकों की पंजिका या अन्य प्रतिभूति धारकों की पंजिका को प्रत्येक वर्षा में अधिकतम पैंतालिस दिनों की किसी अवधि या अवधियों के लिये, किन्तु किसी भी समय पर तीस दिनों से अधिक नहीं, बंद करने की शक्ति होगी.

### मृतक धारक के अंशों के लिये टाईटल

60. मृतक सदस्य के अंशों के संबंध में उत्तराधिकारी प्रमाणपत्र या अन्य कानूनी प्रस्तुतिकरण के मृतक सदस्य या धारक के निष्पादक या प्रशासक जहां वह अकेला या एकमात्र जीवित धारक था, एकमात्र व्यक्ति होगा जिसे कंपनी इस तरह के सदस्यों के नाम में पंजीकृत अंशों के किसी टाईटल के होने के तौर पर मान्यता दे सकती है एवम कंपनी इस तरह के नि पादकों या प्रशासकों को मान्यता देने के लिये बाध्य नहीं होगी, जब तक वे सबसे पहले प्रोबेट या प्रशासन का पत्र प्राप्त नहीं कर लेते हैं या इस तरह का धारक उत्तराधिकारी प्रमाणपत्र या अन्य कानूनी प्रस्तुति का धारक होता है, जैसा भी भारत में सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय द्वारा हो सकता है, बशर्ते कि, किसी भी मामले में, जहां पर भी निदेशक अपने पूर्ण विवेक पर उचित समझते हैं, निदेशक इस तरह की शर्तों पर प्रोबेट या प्रशासन के पत्र या उत्तराधिकारी प्रमाणपत्र को प्रस्तुत करने के साथ प्रदान कर सकते हैं, क्षतिपूर्ति के लिये अन्यथा, जैसा निदेशक अपने पूर्ण विवेक पर आवश्यक समझते हैं एवम किसी व्यक्ति के नाम का पंजीकरण जो सदस्य के तौर पर मृतक सदस्य के नाम में अंशों के लिये पूर्ण हकदार होने के लिये दावा करता है.

### हस्तांतरण के अतिरिक्त अंशों के हकदार व्यक्तियों का पंजीकरण

61. इन आर्टिकल्स के अनुसरण में हस्तांतरण के अतिरिक्त किसी कानूनी अर्थों द्वारा या किसी सदस्य की मृत्यु, पागलपन, दिवालियापन या शोध-अक्षमता के परिणामस्वरूप किन्हीं अंशों का हकदार बन रहा कोई व्यक्ति इस तरह के साक्ष्य प्रस्तुत करने पर निदेशकों (जिसे देने के लिये वे किसी दायित्व के अंतर्गत नहीं होंगे) की सहमति हो सकती है कि वह उस व्यक्ति को बनाए रखता है, जिसके संबंध में वह इस आर्टिकल या इस टाईटल के अंतर्गत कार्य करने के लिये प्रस्ताव करता है, जैसा भी निदेशकों को आवश्यकता होगी, इस तरह के अंशों के संबंध में सदस्य के तौर पर या तो पंजीकृत करके या इन आर्टिकल में निहित में हस्तांतरण के लिये विनियमों के अधीन, कुछ अन्य व्यक्तियों को इस तरह के अंशों का हस्तांतरण करना. इन आर्टिकल्स में यह आर्टिकल 'प्रसारण खण्ड' के तौर पर संदर्भित होता है.

### मनोनीत व्यक्ति को पंजीकृत करने से इन्कार

62. निदेशकों को कर्हीं अंशों या उसके मनोनीत व्यक्ति को प्रसारण द्वारा हकदार व्यक्ति को पंजीकृत करने से इन्कार करने का अधिकार होगा जैसा यदि हस्तांतरिती का नाम साधारण हस्तांतरण में था.

### बोर्ड को प्रसारण के साक्ष्य की आवश्यकता हो सकती है

63. अंशों का प्रत्येक प्रसारण इस दशा में सत्यापित किया जायेगा, जैसा निदेशकों को आवश्यकता हो सकती है एवम कंपनी किसी प्रसारण को पंजीकृत करने से इन्कार कर सकती है, जब तक यह सत्यापित नहीं होता है या जब तक या इस तरह के पंजीकरण के संबंध में क्षतिपूर्ति प्रदान नहीं की जाती है, जो कि निदेशक अपने विवेक पर पर्याप्त समझेंगे, बशर्ते



फिर भी इसमें कंपनी पर कोई भी दायित्व नहीं होगा या निदेशकों पर कोई भी क्षतिपूर्ति स्वीकार करने का दायित्व नहीं होगा।

### हस्तांतरण या प्रसारण पर फीस

64. कंपनी में किन्हीं अंशों के हस्तांतरण या प्रसारण के संबंध में कोई भी फीस कंपनी को देय नहीं होगी।

### अंशों का नामांकन

65. (1) कंपनी के अंशों का प्रत्येक धारक या ऋणपत्रों का प्रत्येक धारक को किसी भी समय निर्धारित दशा में नामांकित किया जा सकता है, व्यक्ति जिसके लिये उसके अंश या ऋणपत्र उसकी मृत्यु के प्रसंग में कंपनी में निहित होंगे।
- (2) जहां एक से अधिक व्यक्तियों द्वारा कंपनी के अंश या ऋणपत्र संयुक्त रूप से धारित किये जाते हैं, निर्धारित दशा में संयुक्त धारक नामांकित किये जा सकते हैं, व्यक्ति जिसके लिये कंपनी के अंश या ऋणपत्र सभी संयुक्त अंशधारकों की मृत्यु की दशा में कंपनी में निहित होंगे।
- (3) किसी प्रकृति या प्रभाव में किसी समय के लिये किसी अन्य कानून में कुछ भी निहित होने के बावजूद भी, चाहे कंपनी के इस तरह के अंशों या ऋणपत्रों के संबंध में वसीयतनामा या अन्यथा, जहां निर्धारित दशा में बनाया गया नामांकन प्रदान करने के लिये समर्थन करता है एवम कोई व्यक्ति, कंपनी के अंशों या ऋणपत्रों में निहित अधिकार, कंपनी के अंशपत्र धारक या ऋणपत्र धारक की मृत्यु पर नामांकित व्यक्ति होगा या जैसा भी मामला हो सकता है, संयुक्त धारकों की मृत्यु पर कंपनी के अंशों या ऋणपत्रों में सभी अधिकारों का हकदार बनता है, या जैसा भी मामला हो सकता है, अन्य सभी व्यक्तियों के निधन के लिये कंपनी के इस तरह के अंशों या ऋणपत्रों के संबंध में सभी संयुक्त धारक, जब तक निर्धारित दशा में नामांकन परिवर्तित या रद्द नहीं किया जाता है।
- (4) जहां पर नामांकित व्यक्ति अव्यस्क होता है, अंशों के धारक या ऋणपत्रों के धारक के लिये, अल्पव्यस्कता के दरम्यान, उसकी मृत्यु के प्रसंग में, किसी व्यक्ति को कंपनी के अंशों या ऋणपत्रों का हकदार बनने के लिये कोई व्यक्ति नामांकित व्यक्ति को नियुक्त करने के लिये अंशपत्र धारक या ऋणपत्र धारक के लिये कानूनी होगा।

### अंशों का प्रसारण

66. (1) कोई व्यक्ति जो इस तरह के साक्ष्यों के निर्माण पर अधिनियम के प्रावधानों के सदाचार द्वारा मनोनीत व्यक्ति बनता है, जैसा कि बोर्ड द्वारा आवश्यक हो सकता है एवम इसके पश्चात अधीन बशर्ते, निर्वाचित, या तो (a) अंशों या ऋणपत्रों के धारक के तौर पर स्वयं पंजीकृत होने के लिये, जैसा भी मामला हो सकता है, या (b) अंशों या ऋणपत्रों के इस तरह के हस्तांतरण को बनाने के लिये, जैसा भी मामला हो सकता है, जैसा कि मृतक अंशधारक या ऋणपत्र धारक बना सकते थे, जैसा भी मामला हो सकता है।
- (2) यदि व्यक्ति इस तरह से मनोनीत व्यक्ति होकर, इस तरह से हकदार होकर, अंशों या ऋणपत्रों के धारक के तौर पर पंजीकृत होने के लिये निर्वाचित होता है, जैसा भी मामला हो सकता है, उसके द्वारा कंपनी लिखित में हस्ताक्षरित नोटिस यह कहते हुए सुपूद किया जायेगा या भेजा जायेगा कि वह इस तरह से निर्वाचित हुआ है एवम इस तरह का नोटिस मृतक अंशधारक या ऋणपत्र धारक के मृत्यु प्रमाणपत्र के साथ होगा।
- (3) अंशों एवम ऋणपत्रों के हस्तांतरण के पंजीकरण एवम हस्तांतरण के अधिकार के संबंध में इस अधिनियम की सभी सीमाएं, प्रतिबंध एवम प्रावधान उपरोक्त कथित तौर पर इस तरह के किसी नोटिस या हस्तांतरण के लागू होंगे, जैसा यदि सदस्य की मृत्यु नहीं हुई थी एवम नोटिस या हस्तांतरण उस अंशधारक या ऋणपत्र धारक द्वारा हस्तांतरण हस्ताक्षरित था।
- (4) धारक की मृत्यु के कारण कोई व्यक्ति, मनोनीत व्यक्ति होकर, अंशों या ऋणपत्रों का हकदार बन रहा है, समान लाभांशों एवम अन्य लाभों के लिये हकदार होगा जिसके लिये वह हकदार हुआ होगा, यदि वह अंशों या ऋणपत्रों का पंजीकृत धारक था सिवाय कि वह अपने अंशों या ऋणपत्रों के संबंध में पंजीकृत सदस्य बनने से पहले, कंपनी की सभाओं के संबंध में सदस्यता द्वारा किसी अधिकार के क्रियान्वयन के लिये इस संबंध में हकदार हो, बशर्ते कि बोर्ड किसी भी समय इस तरह के व्यक्ति के निर्वाचित होने के लिये आवश्यक नोटिस प्रदान कर सकता है या तो स्वयं पंजीकृत होने के लिये या अंशों या ऋणपत्रों के हस्तांतरण के लिये एवम यदि नोटिस का पालन नब्बे दिनों के अंदर नहीं किया जाता है, तो इसके पश्चात बोर्ड अंशों एवम ऋणपत्रों के संबंध में देय सभी लाभांशों, बोनस या अन्य राशियों के भुगतान को रोक सकता है, जब तक नोटिस की आवश्यकताओं का पालन किया गया है।

हस्तांतरण के पंजीकरण को प्रतिबंधित करने वाले नोटिस की उपेक्षा करने के लिये कंपनी उत्तरदायी नहीं होती है

67. कंपनी इसके स्पष्ट कानूनी स्वामी द्वारा बनाये गये या बनाने के लिये प्रावधान किये गये अंशों के किसी हस्तांतरण को उनके पंजीकरण या प्रभाव देने के परिणाम में (जैसा सदस्यों की पंजिका में दर्शाया है या प्रदर्शित हो रहा है) किसी इक्विटेबल अधिकार, टाइटल या हित या समान अंशों में होने या दावा करने वाले व्यक्तियों पर प्रतिकूल प्रभाव डालने के लिये कोई भी दायित्व या उत्तरदायित्व, जो भी, नहीं उठायेगी, इसके बावजूद भी कि कंपनी के पास इस तरह के इक्विटेबल अधिकार, टाइटल या हित या इस तरह के हस्तांतरण को प्रतिबंधित करने वाला नोटिस हो सकता था, एवम इस तरह को नोटिस या इसका संदर्भ कंपनी की किसी पुस्तक में प्रविष्ट हो सकता था एवम कंपनी किसी नोटिस को मानने या ध्यान देने या प्रभाव देने के लिये बाध्य होगी या आवश्यकता होगी, जो कि उनको किसी इक्विटेबल टाइटल या हित या दायित्व, जो भी, के अंतर्गत होने के लिये यह करने से इन्कार करने या अवहेलना करने के लिये दिया जा सकता है, यद्यपि, इसे कंपनी की कुछ पुस्तकों में प्रविष्ट या संदर्भित किया गया हो सकता है, किन्तु फिर भी कंपनी को इस तरह के किसी नोटिस को मानने एवम ध्यान देने एवम इसको प्रभाव देने की स्वतंत्रता होगी, यदि निदेशक ऐसा उचित समझेंगे.

#### ऋणपत्रों का हस्तांतरण

68. इन आर्टिकल्स के प्रावधान, यथोचित परिवर्तनों सहित, कंपनी के ऋणपत्रों के लिये अधिकार को कानून द्वारा आवंटन एवम हस्तांतरण या प्रसारण के लिये लागू होंगे.

#### प्रतिभूतियों का अप्रत्यक्षीकरण

##### प्रतिभूतियों को अप्रत्यक्षीकरण

69. (1) इन आर्टिकल्स में कुछ भी निहित होने के बावजूद भी, कंपनी अधिनियम, 1996 के अनुसरण में कंपनी अपनी प्रतिभूतियों का अप्रत्यक्षीकरण करने एवम प्रतिभूतियों को अप्रत्यक्षीकरण रूप में प्रस्तावित करने के लिये हकदार होगी.

##### निवेशकों के लिये विकल्प

- (2) कंपनी द्वारा प्रस्तावित प्रतिभूतियों की सदस्यता लेने वाला प्रत्येक व्यक्ति के पास निक्षेपागार के साथ प्रतिभूतियों को धारण करने के लिये प्रतिभूति प्रमाणपत्र प्राप्त करने का विकल्प होगा. इस तरह का व्यक्ति जो प्रतिभूतियों का लाभार्थी स्वामी होता है, किसी भी समय निक्षेपागार से बाहर निकल सकता है, यदि निक्षेपागार अधिनियम द्वारा प्रदान की गई दशाओं में किसी प्रतिभूति के संबंध में कानून द्वारा अनुमति होती है, एवम कंपनी इस दशा में एक निर्धारित समय में, प्रतिभूतियों के आवश्यक प्रमाणपत्र लाभार्थी स्वामी को जारी करेगी.

##### प्रतिभूतियों का लाभार्थी स्वामी

- (3) यदि कोई व्यक्ति अपनी प्रतिभूतियों को निक्षेपागार के साथ धारण करने के लिये चयन करता है, तो कंपनी इस तरह के निक्षेपागार को प्रतिभूति के आवंटन का विवरण एवम सूचना की प्राप्ति के बारे में सूचित करेगी, निक्षेपागार प्रतिभूति के लाभार्थी स्वामी के तौर पर आवंटिती का नाम अपने अभिलेखों में प्रविष्ट करेगा.

##### निक्षेपागारों में प्रतिस्थापित रूप में किये जाने के लिये प्रतिभूतियां

- (4) निक्षेपागार द्वारा धारण की गई सभी प्रतिभूतियों का अप्रत्यक्षीकरण किया जायेगा एवम वे प्रतिस्थापित रूप में होगी.

##### निक्षेपागारों एवम लाभार्थी स्वामियों के अधिकार

- (5) (a) अधिनियम या इन आर्टिकल्स में निहित कुछ भी विपरीत होने के बावजूद भी, निक्षेपागार लाभार्थी स्वामी की ओर से प्रतिभूतियों के स्वामित्व के हस्तांतरण को प्रभाव देने के उद्देश्य के लिये पंजीकृत स्वामी होने के समझेगी.
- (b) उपरोक्त (ए) में अन्यथा प्रदान के तौर पर के अतिरिक्त, प्रतिभूतियों के पंजीकृत स्वामी के तौर पर निक्षेपागार को इसके द्वारा धारित प्रतिभूतियों के संबंध में कोई मतदान अधिकार या कोई अन्य अधिकार नहीं होगा.
- (c) कंपनी की प्रतिभूतियों को धारण करने वाला प्रत्येक व्यक्ति एवम जिसका नाम निक्षेपागार के अभिलेखों में लाभार्थी स्वामी के तौर पर प्रविष्ट है, कंपनी का सदस्य होगा. प्रतिभूतियों के लाभार्थी स्वामी को अपनी प्रतिभूतियों के संबंध में सभी अधिकारों एवम लाभों एवम सभी दायित्वों के अधीन होने के लिये अधिकार होगा, जो कि निक्षेपागार द्वारा धारित की जाती है.

##### दस्तावेजों की तामील

- (6) अधिनियम या इन आर्टिकल्स में कुछ भी विपरीत होने के बावजूद भी, जहां पर प्रतिभूतियों को निक्षेपागार में धारित किया जाता है, लाभार्थी स्वामित्व के अभिलेख इस तरह के निक्षेपागार द्वारा इलेक्ट्रॉनिक माध्यम या फ्लोपी या डिस्क की सुपुर्दगी द्वारा कंपनी पर तामील की जा सकती है.

### प्रतिभूतियों का हस्तांतरण

- (7) अधिनियम की धारा 56 या इस आर्टिकल्स में कुछ भी निहित हस्तांतरणकर्ता एवम हस्तांतरिती द्वारा प्रतिभूतियों के हस्तांतरण को प्रभावी बनाने के लिये लागू नहीं होगा, जिन दोनों को निक्षेपागार के अभिलेखों में लाभार्थी स्वामियों के तौर पर प्रविष्ट किया जाता है।

### निक्षेपागार के साथ व्यवहारित प्रतिभूतियों का आवंटन

- (8) अधिनियम या इन आर्टिकल्स में कुछ भी होने के बावजूद भी, जहां पर प्रतिभूतियां निक्षेपागार द्वारा व्यवहारित की जाती हैं, तो कंपनी इस तरह की प्रतिभूतियों के आवंटन पर इसके विवरण के संबंध में निक्षेपागार को तत्काल सूचित करेगी।

### निक्षेपागार में धारित प्रतिभूतियों की विशिष्ट संख्या

- (9) कंपनी द्वारा प्रतिभूतियों के लिये जारी विशेष संख्या होने की अनिवार्यता के संबंध में अधिनियम या इन आर्टिकल्स में कुछ भी निहित निक्षेपागार के साथ प्रतिभूतियों को धारण करने के लिये लागू नहीं होगा।

### लाभार्थी स्वामियों की पंजिका एवम अनुक्रमणिका

- (10) निक्षेपागार अधिनियम, 1996 के अंतर्गत निक्षेपागार द्वारा अनुरक्षित लाभार्थी स्वामियों की पंजिका एवम अनुक्रमणिका इन आर्टिकल्स के उद्देश्यों के लिये सदस्यों एवम प्रतिभूति धारकों की पंजिका और अनुक्रमणिका के लिये समझी जायेगी।

### अंशों का स्टॉक में रूपांतरण

#### अंशों का स्टॉक में रूपांतरण एवम पुनः परिवर्तन

70. साधारण सभा में कंपनी के प्रस्ताव को पारित करने के साथ निदेशक इसके सभी या किसी भी पूर्ण प्रदत्त अंशों को स्टॉक में परिवर्तित कर सकते हैं एवम स्टॉक को किसी मूल्यवर्ग के पूर्ण प्रदत्त अंशों में पुनः परिवर्तित कर सकते हैं।

जहां कोई अंश स्टॉक में परिवर्तित किये गये हैं,

- (a) स्टॉक के धारक इसको या इसके किसी भाग को समान दशा में समान विनियमों के तौर पर एवम अधीन हस्तांतरित कर सकते हैं, जिसके अंतर्गत अंश जिससे रूपांतरण से पहले स्टॉक हो सकता है, जो हस्तांतरित किये गये हैं, या इसके पास जैसी भी परिस्थितियां उपस्थित हो सकती हैं, इस तरह के स्टॉक के कई धारक समान विनियमों के अधीन एवम समान दशाओं में इसमें उनके संबंधित हितों या इस तरह के हित के किसी भाग को भविष्य में हस्तांतरित कर सकते हैं, जिसके अधीन कंपनी की पूंजी में पूर्ण प्रदत्त अंश हस्तांतरित किये जा सकते हैं या इसके पास, जैसी भी परिस्थितियां उपस्थित होगी।
- (b) कंपनी के इस तरह के विनियम, जैसा प्रदत्त अंशों के लिये लागू होते हैं, स्टॉक के लिये लागू होंगे एवम इन विनियमों में शब्द 'अंश' एवम 'अंशधारक' क्रमशः 'स्टॉक' एवम 'स्टॉक धारक' सम्मिलित होंगे।

#### स्टॉक धारकों के अधिकार

71. स्टॉक के धारक उनके धारित स्टॉक की राशि के अनुसरण में, कंपनी की सभाओं में समान अधिकार, विशेषाधिकार एवम लाभांशों, मतदान के संबंध में लाभ प्राप्त होंगे एवम अन्य मामलों में, जैसा यदि वे अंश धारण करते हैं, जिससे स्टॉक उत्पन्न हुआ, किन्तु इस तरह के विशेषाधिकार या लाभ (कंपनी के लाभांशों एवम लाभों एवम समापन पर संपत्तियों में सहभागिता को छोड़कर) स्टॉक की राशि द्वारा निहित होगा, जिसमें वे विशेषाधिकार या लाभ निहित नहीं किये जायेंगे, यदि अंशों में विद्यमान हैं।

### पूंजी में वृद्धि, कमी एवम परिवर्तन

#### पूंजी में वृद्धि

72. कंपनी समय-समय पर साधारण सभा में इस तरह की राशि के नये अंशों को बनाने द्वारा अपनी अंश पूंजी में वृद्धि कर सकती है, जैसा यह उचित समझा जा सकता है एवम नये अंश अधिनियम एवम इन आर्टिकल्स के प्रावधानों के अधीन होंगे, जो कि इस तरह की शर्तों एवम दशाओं एवम पर एवम इसके अनुलग्न इस तरह के अधिकारों और विशेषाधिकारों बनाये जाने हैं, जैसा इसे बनाने के लिये साधारण सभा निर्देशित करेगी एवम यदि इस तरह का निर्देशन नहीं दिया जाता है, तो इसे निदेशक निर्धारित करेंगे।

**पूँजी का आगे जारी करना**

73. नये अंश (उपरोक्त कथित तौर पर पूँजी में वृद्धि के परिणामस्वरूप) अधिनियम एवम इन आर्टिकल्स के अधीन हो सकते हैं, साधारण सभा में कंपनी द्वारा या इसके निदेशकों द्वारा इन आर्टिकल्स एवम निम्नलिखित प्रावधानों के अनुसरण में अपनी शक्ति के अंतर्गत जारी किये जाने हैं या निपटाये जाने हैं:-

- (1) (a) इस तरह के नये अंश जो उन व्यक्तियों को प्रस्तावित किये जायेंगे, जो प्रस्ताव की दिनांक को उस अनुपात में कंपनी के इक्विटी अंशों के धारक होते हैं, जैसा उस दिनांक पर उन अंशों पर प्रदत्त पूँजी के लिये उपस्थित परिस्थितियों के लगभग होता है.
- (b) उपरोक्त कथित प्रस्ताव इस प्रस्ताव की तिथी से कम से कम पंद्रह दिनों के समय में प्रस्तावित एवम सीमित अंशों की संख्या को निर्दिष्ट करते हुए नोटिस द्वारा बनाये जायेंगे, जिसके अंतर्गत प्रस्ताव, यदि स्विकार नहीं किया जाता है, अस्वीकृत कर दिया गया है, ऐसा समझा जायेगा.
- (c) उपरोक्त कथित प्रस्ताव उसको प्रस्तावित अंशों को त्यागने से संबंधित व्यक्ति द्वारा अमल में लाने योग्य अधिकारों या किसी अन्य व्यक्ति के पक्ष में इनमें से किसी को सम्मिलित करने के लिये समझा जायेगा एवम खण्ड (बी) में संदर्भित नोटिस में इस अधिकार का कथित निहित होगा.
- (d) उपरोक्त कथित नोटिस में निर्दिष्ट समय के समाप्त होने के पश्चात या उस व्यक्ति से पहले की जानकारी प्राप्त होने पर, जिसको इस तरह का नोटिस दिया जाता है, जो व्यक्ति प्रस्तावित किये गये अंशों को स्विकार करने से इन्कार करता है, निदेशक मंडल इस तरह की दशाओं में इसका निपटारा कर सकते हैं, जैसा वे कंपनी के उत्तम लाभ के लिये सोच सकते हैं.
- (2) उप-आर्टिकल (1) के खण्ड (सी) में निहित कुछ भी नहीं समझा जायेगा:-
  - (a) समय को बढ़ाने के लिये जिसके अंतर्गत प्रस्ताव किया जाना चाहिये, या
  - (b) इस आधार पर दूसरी बार के लिये त्याग के अधिकार का क्रियान्वयन करने के लिये किसी व्यक्ति को अधिकृत करने के लिये कि व्यक्ति जिसके पक्ष में प्रथम बार त्याग किया गया था, त्याग में निहित अंशों को लेने से इन्कार किया है.

**साधारण सभा के नियंत्रण के अंतर्गत अंश**

74. अनुच्छेद 10 के अंतर्गत निदेशकों पर प्रदत्त उद्देश्यों के लिये शक्तियों के अतिरिक्त एवम अनादर के बिना, अधिनियम की धारा 62 के प्रावधानों के अनुसरण में कंपनी साधारण सभा में निर्धारित कर सकती है कि इस तरह के व्यक्तियों (चाहे कंपनी के ऋणपत्रों का सदस्य या धारक है या नहीं है) को कोई अंश (चाहे कंपनी की मूल पूँजी का अंगभूत भाग है या नहीं है) इस तरह के भाग में एवम इस तरह की शर्तों एवम दशाओं पर या तो प्रिमियम पर या सममूल्य पर या छूट पर (अधिनियम की धारा 53 के प्रावधानों के अनुपालन के अधीन) प्रस्तावित किया जायेगा, जैसा इस तरह की साधारण सभा में निर्धारित किया जायेगा.

**मूल पूँजी के समान**

75. इश्यू की दशाओं द्वारा जहां तक अन्यथा प्रदान या इन आर्टिकल्स द्वारा को छोड़कर, नये अंशों के निर्माण द्वारा उठाई गई कोई पूँजी मूल पूँजी का भाग समझी जायेगी एवम यह कॉल्स एवम किशतों के भुगतान, हस्तांतरण एवम प्रसारण, जब्ती, धारणाधिकार, समग्रण, मतदान एवम अन्यथा के संबंध में इसमें निहित प्रावधानों के अधीन होगा.

**पूँजी की कमी**

76. अधिनियम की धारा 66 के प्रावधानों के अधीन, कंपनी समय-समय पर विशेष प्रस्ताव द्वारा कानून द्वारा किसी अधिकारिता में अपनी अंश पूँजी को घटा सकती है एवम विशेष रूप से इस आधार पर किसी प्रदत्त अंश पूँजी का भुगतान कर सकती है जो कि दुबारा या अन्यथा कॉल की जा सकती है एवम जहां तक यदि तदनुसार इसकी अंश पूँजी एवम इसके अंशों की राशि में कमी के द्वारा इसके मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन में आवश्यक बदलाव किये जाते हैं.

**विभाजन एवम उप-विभाजन**

77. कंपनी साधारण प्रस्ताव द्वारा साधारण सभा में अपने मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन की दशाओं में बदलाव कर सकती है ताकि:-

- (1) अपने विद्यमान अंशों से अधिक बड़ी राशि के अंशों से अपने सभी या किन्हीं अंशों को समेकित एवम विभाजित करना.
- (2) मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन द्वारा मूल रूप से नियत के समान राशि के अंशों से उप-विभाजित अंशों या उनमें से किसी, इस आधार पर अधिनियम के प्रावधानों के अधीन होने के बावजूद भी, इन आर्टिकल्स के अधीन प्रस्ताव, जिसके द्वारा कोई अंश उप-विभाजित किया जाता है, निर्धारित किया जा सकता है कि इस तरह के उप-विभाजन

के परिणामस्वरूप अंशों के धारकों के मध्य इस तरह का एक या अधिक अंश को इस तरह के किन्हीं अंशों या अन्यो के ऊपर कोई वरियता या लाभ या अन्यथा दिया जा सकता है.

- (3) रद्द किये गये अंश जो इस तरह की साधारण सभा की दिनांक पर किसी व्यक्ति द्वारा नहीं लिये गये हैं या लिये जाने के लिये सहमति नहीं है एवम इस तरह से रद्द किये गये अंशों की राशि द्वारा अपनी अंश पूंजी की राशि को घटाना.

### अंशों के संयुक्त धारक

#### अंशों के संयुक्त धारक

78. जहां पर किसी अंश के धारकों के तौर पर दो या अधिक व्यक्ति पंजीकृत होते हैं, पंजिका में नामांकित प्रथम व्यक्ति को इन आर्टिकल्स में निहित अन्य प्रावधानों एवम निम्नलिखित के अधीन कंपनी से संबंधित मामलों के लिये एकमात्र धारक समझा जायेगा:

- (1) कंपनी को किसी अंश के संयुक्त धारकों के तौर पर तीन व्यक्तियों से अधिक को पंजीकृत करने से इन्कार करने का अधिकार होगा.
- (2) किसी अंश के संयुक्त धारक सभी कॉल्स एवम अन्य भुगतानों के संबंध में, जो इस तरह के अंश के संबंध में बनायी जानी चाहिए, व्यक्तिगत के साथ-साथ संयुक्त रूप से उत्तरदायी होंगे.
- (3) इस तरह के किसी संयुक्त धारक की मृत्यु पर, अंश के लिये किसी टाईटल के होने के रूप में कंपनी द्वारा मान्यता प्राप्त उत्तरजीवी एकमात्र व्यक्ति होगा, किन्तु निदेशकों को मृत्यु के इस तरह के साक्ष्य की आवश्यकता होती है, जैसा वे उचित समझ सकते हैं एवम किसी अन्य व्यक्ति के साथ उसके द्वारा संयुक्त रूप में धारित अंशों पर किसी दायित्व से मृतक संयुक्त धारक की संपत्ति को छोड़ने के लिये इसमें कुछ भी निहित नहीं लिया जायेगा.
- (4) इस तरह के संयुक्त धारकों में से कोई एक इस तरह के अंशों के संबंध में देय किसी लाभांश या अन्य राशियों के लिये पक्की रसीद दे सकता है.
- (5) सिर्फ वह व्यक्ति जिसका नाम किसी अंश के संयुक्त धारक में से एक के तौर पर सदस्यों की पंजिका में सबसे पहले लिखा हुआ होता है, इस तरह के अंश के संबंध में कंपनी से प्रमाणपत्र (जिसकी अभिव्यक्ति में आर्टिकल 195 में निर्दिष्ट सभी दस्तावेज सम्मिलित होना समझा जायेगा) की सुपूर्दगी लेने या दस्तावेज प्राप्त करने के लिये हकदार होगा एवम इस तरह के किसी व्यक्ति को नोटिस की तामील या या दस्तावेज देना सभी संयुक्त धारकों पर तामील होना समझा जायेगा.
- (6) एक या अधिक संयुक्त धारकों में से कोई एक इस तरह के अंशों के संबंध में या तो व्यक्तिगत रूप से या किसी एटोर्नी या प्रतिनिधि द्वारा, किसी भी सभा में मतदान कर सकता है, जैसा यदि वह इसमें एकमात्र हकदार था एवम यदि इस तरह के संयुक्त धारकों में से एक से अधिक किसी सभा में व्यक्तिगत रूप से या प्रतिनिधि या एटोर्नी द्वारा उपस्थित है, तो इस तरह से उपस्थित व्यक्तियों में से एक जिसका नाम इस तरह के अंशों के संबंध में पंजिका में पहले या ऊपर (जैसा भी मामला हो सकता है) होता है, इसके संबंध में अकेला मतदान करने का हकदार होगा, किन्तु अन्य या संयुक्त धारकों के अन्य सभा में उपस्थित रहने के हकदार होंगे, बशर्ते हमेशा कि व्यक्तिगत रूप से सभा में उपस्थित संयुक्त धारक इस तरह के अंशों के संबंध में पंजिका में पहले या ऊपर (जैसा भी मामला हो सकता है) स्थित प्रतिनिधि या एटोर्नी द्वारा उपस्थित संयुक्त धारक को वरियता में मतदान करने का अधिकार होगा. मृतक सदस्य के कई निष्पादक और प्रशासक जिनके (मृतक सदस्य) एकमात्र नाम किसी अंश में होते हैं, इस खण्ड के उद्देश्य के लिये संयुक्त धारक होना समझा जायेगा.

### उधार लेने की शक्तियां

#### शर्तें जिन पर राशि उधार लिया जा सकता है

79. अधिनियम की धारा 73ए 179 एवम 180 के प्रावधानों के अधीन, समय-समय पर बोर्ड, अपने विवेक पर बोर्ड की सभा में पारित प्रस्ताव द्वारा, सदस्यों से जमाएं स्विकार कर सकता है, या तो कॉल्स के अग्रिम में या अन्यथा एवम सामान्यतः कंपनी के उद्देश्यों के लिये किसी राशि या राशियों के भुगतान को सुरक्षित करने के लिये उधार लेकर या उठाकर.

बशर्ते, यद्यपि, जहां पर पहले से ही उधार ली गई राशियों के साथ राशियां उधार ली जानी है (व्यवसाय के सामान्य कार्य में कंपनी के बैंकर्स से अस्थाई ऋण के अतिरिक्त) कंपनी की प्रदत्त अंश पूंजी के सकल से अधिक एवम अपने मुक्त आरक्षणों (किसी विशेष उद्देश्य से अलग निर्धारित आरक्षण होकर नहीं), विशेष प्रस्ताव द्वारा सदस्यों की सहमति की आवश्यकता होगी.

#### निदेशकों के अधीन होने के लिये बॉण्ड्स, ऋणपत्र इत्यादि

80. कंपनी द्वारा जारी या जारी किये जाने वाले कोई बॉण्ड्स, ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियां उन निदेशकों के नियंत्रण के अंतर्गत होगी, जो इन्हें इस तरह की शर्तों एवम दशओं एव इस तरह के प्रतिफल पर जारी कर सकते हैं, जैसा वे इसे कंपनी के लाभ के लिये उचित समझेंगे.



### प्रतिभूतियों को इक्विटी से मुक्त आवंटित मुक्त बनाई जा सकती है

81. कोई ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियां प्रीमियम पर या अन्यथा जारी की जा सकती है एवम उन शर्तों पर जारी की जा सकती है जो कि वे किसी मूल्यवर्ग के अंशों से परिवर्तनीय होगी एवम किन्हीं विशेषाधिकार या शर्तों सहित, जैसा कि निदेशकों एवम अन्यथा की नियुक्ति पर साधारण सभा पर अंशों का विमोचन, समर्पण, आवंटन एवम उपस्थिति (किन्तु मतदान नहीं) के तौर पर. अंशों का आवंटन या इसमें से रूपांतर के लिये अधिकार सहित ऋणपत्र सिर्फ विशेष प्रस्ताव के अनुसरण में साधारण सभा में कंपनी की सहमति के साथ जारी किया जायेगा.

### छूट इत्यादि या विशेष विशेषाधिकारों के साथ जारी करना

82. निदेशकों की नियुक्ति पर कंपनी की साधारण सभा में अंशों का विमोचन, समर्पण, आहरण, आवंटन, उपस्थिति के तौर पर किन्हीं विशेष अधिकारों सहित या छूट, प्रीमियम पर कोई बॉण्ड्स, ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियां जारी की जा सकती है.

### कॉल नहीं की गई पूंजी को बंधक रखना

83. यदि कंपनी की कोई कॉल नहीं की गई पूंजी किसी बंधक या अन्य प्रतिभूति द्वारा इसमें सम्मिलित की जाती है, तो निदेशक उस व्यक्ति को अधिकृत कर सकते हैं जिसके पक्ष में इस तरह बंधक या प्रतिभूति निष्पादित की जाती है या इस तरह की कॉल नहीं की गई पूंजी के संबंध में सदस्य पर कॉल बनाने के लिये विश्वास में कोई अन्य व्यक्ति एवम कॉल्स में निहित होने से पहले इसके प्रावधान इस तरह की अधिकारिता के अंतर्गत बनाई गई कॉल्स के लिये यथोचित परिवर्तनों सहित होंगे एवम इस तरह की अधिकारिता को अमल में लाने योग्य बनाया जा सकता है, या तो सशर्त या बिन शर्त एवम या तो इस समय या अनिश्चित रूप से एवम या तो बोर्ड की शक्तियों के अपवर्जन के लिये या अन्यथा एवम यह आवंटित योग्य होगा, यदि ऐसा होने के लिये व्यक्ति किया गया हो.

### क्षतिपूर्ति दी जा सकती है

84. यदि निदेशक या उनमें से कोई या कोई अन्य व्यक्ति कंपनी से प्राथमिक रूप से बकाया किसी राशि के भुगतान के लिये व्यक्तिगत रूप से उत्तरदायी बनेंगे, तो कंपनी की संपत्तियों के पूर्ण या किसी भाग को प्रभावित करते हुए या उसके किसी बंधक, भार या प्रतिभूति को निष्पादित किया जा सकता है या निष्पादित किये जाने के लिये कारण हो सकता है, इस तरह के दायित्व के संबंध में किसी हानि से उपरोक्त तौर पर उत्तरदायी बनने से निदेशकों या व्यक्ति को सुरक्षित करने के लिये क्षतिपूर्ति द्वारा.

### प्रभारों की पंजिका रखी जानी है

85. कंपनी की संपत्ति को विशेष रूप से प्रभावित करते हुए सभी बंधक, ऋणपत्रों एवम प्रभारों के अधिनियम की धारा 85 के प्रावधानों के अनुसरण में उचित पंजिका कंपनी द्वारा रखी जायेगी एवम बोर्ड द्वारा इसका विधिवत पालन किये जाने के लिये अधिनियम की धारा 71, 77, 79, 82, एवम 85 की आवश्यकता होगी, जैसा वे बोर्ड के साथ पालन किये जाने में असफल होते हैं.

### सभाएं

#### वार्षिक साधारण सभा

86. कंपनी अन्य सभाओं के अतिरिक्त, वर्षा में एक बार, साधारण सभा का आयोजन करेगी, जो कि अधिनियम की धारा 96 के प्रावधानों के अनुसरण में 'वार्षिक साधारण सभा' की शैली में होगी.

#### असाधारण सामान्य सभा

87. वार्षिक साधारण सभा के अतिरिक्त सभी साधारण सभाओं को असाधारण सामान्य सभा कहा जायेगा.

#### असाधारण सामान्य सभा को बुलाना

88. (1) बोर्ड, जब भी उचित समझता है, कंपनी के इस तरह के सदस्यों की मांग पर, जैसा इसके पश्चात निर्दिष्ट किया गया है, कंपनी की असाधारण सामान्य सभा को बुला सकता है, बुलाने के लिये तत्काल आगे बढ़ेगा.
- (2) मांग विचार-विमर्श के लिये मामलों को निर्धारित करेगी, जिसके लिये सभा बुलाई जानी है, मांग करने वालों द्वारा हस्ताक्षर किये जायेंगे एवम कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में प्रस्तुत किये जायेंगे.
- (3) मांग में कई दस्तावेज सम्मिलित हो सकते हैं, जैसे प्रपत्र, प्रत्येक एक या अधिक मांग करने वालों द्वारा हस्ताक्षरित.
- (4) किसी भी मामले के संबंध में सभा की मांग करने वाले सदस्यों की संख्या उनकी इस तरह की संख्या होगी, जो मांगी की प्रस्तुति की दिनांक पर कंपनी की इस तरह प्रदत्त पूंजी के  $1/10$  से कम नहीं होगा, जैसा कि इस मामले के संबंध में उस दिनांक पर मतदान का अधिकार होता है.

- (5) जहाँ पर मांग में दो या अधिक अलग मामले निर्दिष्ट किये जाते हैं, उप-आर्टिकल (4) के प्रावधान इस तरह के प्रत्येक मामले के संबंध में पृथक् से लागू किये जायेंगे एवम इसके अनुसरण में मांग सिर्फ उन मामलों के संबंध में वैध होगी, जिसके संबंध में उप-आर्टिकल में निर्दिष्ट शर्त की प्रतिपूर्ति की जाती है।
- (6) यदि किसी मामले के संबंध में वैध मांग को प्रस्तुत करने की तिथी से बीस दिनों के अंदर बोर्ड इन मामलों पर विचार-विमर्श के लिये विधिवत आगे नहीं बढ़ता है, मांग को प्रस्तुत करने के दिन से पैतालिस दिनों से अधिक नहीं, प्रतिनिधित्व तौर पर इस तरह की मांग करने वाले व्यक्तियों द्वारा सभा बुलाई जा सकती है, या तो उन सभी द्वारा धारित प्रदत्त अंश पूंजी के मूल्य में बहुमत या कंपनी की इस तरह प्रदत्त अंश पूंजी के कम से कम  $1/10$ , जैसा कि उप-आर्टिकल (4) में संदर्भित है, जो भी कम हो। यद्यपि, इस उप-आर्टिकल (4) के उद्देश्य के लिये, सभा के उस मामले में, जिसमें विशेष प्रस्ताव देने के तौर पर प्रस्ताव प्रस्तावित किया जाना है, अधिनियम की धारा 114 की उप-धारा (2) द्वारा इसका इस तरह के नोटिस की आवश्यकता होती है।
- (7) मांग करने वालों या उनमें से किसी द्वारा उप-आर्टिकल (6) के अंतर्गत बुलाई गई सभा:
  - (a) उसी दशा में बुलाई जायेगी, जैसा यथासंभव हो, इस तरह से जिसमें सभा बोर्ड द्वारा बुलाई जानी होती है, किन्तु
  - (b) मांग की प्रस्तुति की दिनांक से तीन महीनों की समाप्ति के पश्चात आयोजित नहीं की जायेगी, बशर्ते कि इस उप-आर्टिकल में निहित कुछ भी उस अवधि की समाप्ति के पश्चात कुछ दिनों के स्थगन से उपरोक्त तीन महीनों की अवधि की समाप्ति से पहले विधिवत प्रारंभ सभा को रोकने के लिये नहीं समझा जायेगा।
- (8) जहाँ पर संयुक्त रूप से दो या अधिक व्यक्ति कंपनी में कोई अंश या हित धारण करते हैं, इस आर्टिकल के उद्देश्यों के लिए एक या उनमें से कुछ द्वारा हस्ताक्षरित मांग या सभा बुलाने का नोटिस, उसी शक्ति एवम प्रभाव के साथ होता है जैसा यदि उन सभी द्वारा हस्ताक्षरित किया गया था।
- (9) सभा को बुलाने में बोर्ड के असफल होने के कारण द्वारा मांग करने वालों द्वारा उठाया गया कोई उचित खर्च का पुर्नभुगतान कंपनी द्वारा मांग करने वालों को किया जायेगा एवम इस तरह से वापिस की गई कोई राशि, इस तरह की किसी बकाया राशि के लिये या इस तरह के निदेशकों की अपनी सेवाओं के लिये फीस या अन्य प्रतिफल द्वारा कंपनी से बकाया बनती है, जो चूक में थे, कंपनी द्वारा रोक कर रखी जायेगी।

#### सभा का नोटिस

89. (1) कंपनी की साधारण सभा कम से कम स्पष्ट 21 दिनों के लिखित नोटिस देकर या इस तरह की दशा में इलेक्ट्रॉनिक माध्यम द्वारा बुलाई जा सकती है, जैसा अधिनियम के अंतर्गत बनाये गये नियमों में निर्धारित किया जा सकता है।
- (2) साधारण सभा कम समय का नोटिस देने के पश्चात बुलाई जा सकती है, यदि इस तरह की सभा पर मतदान के हकदार सदस्यों के कम से कम 95 प्रतिशत द्वारा लिखित में या इलेक्ट्रॉनिक माध्यम द्वारा सहमति प्रदान की जाती है।

#### नोटिस की विषय-वस्तु एवम तामील करने के प्रकार एवम व्यक्ति जिन पर यह तामील किया जाना है

90. (1) कंपनी की सभा के प्रत्येक नोटिस में सभा की प्रकृति, स्थान, दिनांक, दिन एवम समय को स्पष्ट रूप से निर्दिष्ट किया जायेगा एवम इसमें इस तरह की सभा में रखे जाने वाले मुद्दों का कथन निहित होगा।
- (2) प्रत्येक सभा का लिखित में नोटिस कंपनी के प्रत्येक सदस्य को दिया जायेगा जिसमें किसी मृतक सदस्य के कानूनी प्रतिनिधी या दिवालिया सदस्य का अभिहस्तांकित सम्मिलित होता है।

इस तरह का नोटिस कंपनी के निदेशकों एवम अंकेक्षकों, सचिवालयनी अंकेक्षक, ऋणपत्र न्यासियों, यदि कोई हो, अन्य निर्दिष्ट व्यक्ति, जब भी लागू हो या आवश्यकता हो, को भी दिया जायेगा।

#### नोटिस देने में चूक सभा पर कार्यवाहियों को अमान्य करने के लिये नहीं

91. नोटिस देने में आकस्मिक चूक या किसी सदस्य या अन्य व्यक्ति द्वारा नोटिस की गैर-प्राप्ति, जिसको यह देना चाहिये था, सभा पर कार्यवाहियों को अमान्य नहीं करेगा।

#### साधारण सभा में कार्य

92. (1) वार्षिक साधारण के मामले में, सभा में किये जाने वाले सभी कार्य विशेष समझे जायेंगे, इस संबंध में कार्यों को छोड़कर:
  - (a) निदेशकों एवम अंकेक्षकों के बोर्ड के खातों, बेलेंस शीट एवम प्रतिवेदनों का विचार-विमर्श,

- (b) लाभान्शों की घोषणा,
  - (c) सेवानिवृत्त हो रहे निदेशकों के स्थान पर निदेशकों की नियुक्ति, एवम
  - (d) अंकेशक की नियुक्ति एवम उनका प्रतिफल निर्धारित करना, एवम
- (2) किसी अन्य साधारण सभा के मामले में, सभी कार्य विशेष समझे जायेंगे,
- (3) जहां सभा पर कार्य की कोई भी वस्तु सभा पर रखी जानी है, उपरोक्त कथित तौर पर विशेष समझी जायेगी, सभा के नोटिस में कार्य की इस तरह की वस्तुओं के संबंध में सभी सामग्री तथ्यों को निर्धारित करते हुए इसको संलग्न किया जायेगा, जिसमें सम्मिलित है विशेष रूप से मामले की प्रकृति या हित, वित्तीय या अन्यथा, यदि इसके कोई हो प्रत्येक निदेशक एवम प्रबंधक, यदि कोई हो, अन्य प्रमुख प्रबंधकीय कर्मी एवम उपरोक्त निर्दिष्ट व्यक्तियों के रिश्तेदार. बशर्ते कि किसी अन्य कंपनी को प्रभावित करने के संबंध में कंपनी की सभा रखे जाने वाले उपरोक्त कथित तौर पर विशेष कार्य की कोई वस्तु, अन्य कंपनी के प्रत्येक प्रोत्साहक, निदेशक, प्रबंधक की अंशधारिता हित की सीमा, यदि कोई हो, एवम कंपनी में पहले निर्दिष्ट प्रत्येक अन्य प्रमुख प्रबंधकीय कर्मी, इस तरह की अंशधारिता हित की सीमा उस कंपनी की प्रदत्त अंश पूंजी का कम से कम 2 प्रतिशत होता है, यह भी कथन में निर्धारित किया जाना है.
- (4) जहां सभा, समय एवम स्थान द्वारा किसी दस्तावेज के अनुमोदन के अनुसरण करने वाले कार्य की कोई वस्तु, जहां पर दस्तावेज का निरीक्षण किया जा सकता है, उपरोक्त कथित कथन में निर्दिष्ट किया जायेगा.

#### साधारण एवम विशेष प्रस्ताव

93. (1) प्रस्ताव साधारण प्रस्ताव होगा, जब साधारण सभा पर जिसका नोटिस अधिनियम के अंतर्गत आवश्यकता के अनुसार विधिवत दिया गया है, सदस्यों द्वारा प्रस्ताव (अध्यक्ष का मत डालना सम्मिलित, यदि कोई हो) के पक्ष में मतदान करना (चाहे हाथ उठाकर या इलेक्ट्रॉनिक रूप से या मतदान द्वारा, जैसा भी मामला हो सकता है) जो ऐसा करने के लिये इस तरह से हकदार है, व्यक्तिगत रूप समेत या जहां पर प्रतिनिधी की अनुमति होती है, प्रतिनिधी द्वारा या पोस्टल मतदान द्वारा वोटो से अधिक, सदस्यों द्वारा इस तरह से हकदार होकर एवम मतदान द्वारा प्रस्ताव के विरुद्ध डालना, यदि कोई हो.
- (2) प्रस्ताव विशेष प्रस्ताव होगा जब:-
- (a) विशेष प्रस्ताव के तौर पर प्रस्ताव के उद्देश्य के लिये प्रयोजन बुलाई जाने वाली साधारण सभा के नोटिस में विधिवत निर्दिष्ट किया गया है या प्रस्ताव के सदस्यों को अन्य सूचना प्रदान की गई है,
  - (b) अधिनियम के अंतर्गत साधारण सभा का आवश्यक नोटिस विधिवत दिया गया है, एवम
  - (c) सदस्यों द्वारा प्रस्ताव (चाहे हाथ उठाकर, या इलेक्ट्रॉनिक रूप में या मतदान द्वारा, जैसा भी मामला हो सकता है) के समर्थन में डाले जाने वाले मत, जो व्यक्तिगत रूप से इस तरह से मत डालने के पात्र है या जहां पर प्रतिनिधी को अनुमति दी जाती है, प्रतिनिधी द्वारा या पोस्टल मतदान द्वारा, मतदान की संख्या से कम से कम तीन गुना होता है, यदि कोई हो, इस तरह से मतदान के हकदार सदस्यों द्वारा प्रस्ताव के विरुद्ध वोट डालना.

#### विशेष नोटिस की आवश्यकता वाला प्रस्ताव

94. (1) जहां अधिनियम या इन आर्टिकल्स में निहित किन्हीं प्रावधानों द्वारा, किसी प्रस्ताव के लिये विशेष नोटिस की आवश्यकता होती है, इस तरह के प्रस्ताव को चलाने के लिये प्रयोजन का नोटिस कुल मतदान शक्ति या अंशधारिता का कम से कम एक प्रतिशत धारण करने वाले सदस्यों की इस तरह की संख्या द्वारा कंपनी को दिया जायेगा, जिस पर नोटिस की तिथी पर इस तरह की अधिकतम कुल पांच लाख रुपये की राशि प्रदत्त की गई है.
- उपरोक्त संदर्भित नोटिस सदस्यों द्वारा तीन महीने के अंदर, किन्तु सभा की दिनांक से कम से कम चौदह दिन पहले कंपनी को भेजा जायेगा जिस पर प्रस्ताव को ले जाया जाना है, अनन्य दिन जिस पर नोटिस तामील किया गया है या तामील किया जाना समझा गया है एवम सभा का दिन.
- (2) इस तरह के किसी प्रस्ताव चलाने के लिये प्रयोजन के नोटिस के नोटिस के पश्चात तुरंत कंपनी ने इसके द्वारा प्राप्त किया है, इसी प्रकार से अपने सदस्यों को नोटिस दिया है, जैसा सभा से पहले कम से कम सात दिनों में सभा का नोटिस दिया जाता है, अनन्य दिन जिस पर नोटिस दिया गया है एवम सभा का दिन.

जहां पर इस प्रकार से नोटिस देना व्यावहारिक नहीं होता है, जैसा किसी साधारण सभा का नोटिस दिया जाता है, तो अधिनियम की धारा 114 के अंतर्गत निर्मित नियमों के अनुसरण में नोटिस प्रकाशित किया जायेगा.

### साधारण सभा में कार्यवाहियां

#### साधारण सभा को कोरम

95. साधारण सभा के लिये कोरम अधिनियम की धारा 103 के अंतर्गत प्रदान किये गये अनुसार होगा.

कोरम को गठित करने के लिये सदस्यों को व्यक्तिगत रूप से सभा में उपस्थित होने की आवश्यकता होती है एवम कोरम का निर्धारण करने के लिये प्रतिनिधियों को छोड़ दिया जायेगा.

#### अध्यक्ष के चुनाव के लिये कार्य सीमित जबकि कुर्सी खाली

96. किसी साधारण में अध्यक्ष के चुनाव के अलावा किसी कार्य पर विचार-विमर्श नहीं किया जायेगा, जब तक अध्यक्ष की कुर्सी खाली होती है.

#### साधारण सभा का अध्यक्ष

97. बोर्ड का अध्यक्ष सभा की अध्यक्षता करेगा एवम सभा को संचालित करेगा. यदि सभा को धारण करने के लिये निर्धारित समय के पश्चात पन्द्रह मिनट के अंदर अध्यक्ष उपस्थित नहीं होता है या यदि वह सभा के अध्यक्ष के तौर पर कार्य करने के लिये इच्छुक नहीं है या इस तरह से कोई भी निदेशक निर्दिष्ट नहीं किया गया है, तो सभा में उपस्थित निदेशकों में से एक सभा का अध्यक्ष होने के लिये चुना जायेगा. यदि सभा को धारण करने के लिये निश्चित समय के पश्चात पंद्रह मिनट के अंदर कोई भी निदेशक उपस्थित नहीं होता है, या यदि कोई भी निदेशक अध्यक्षता करने का इच्छुक नहीं होता है, तो उपस्थित सदस्य हाथ दिखाकर निदेशकों में से एक का अध्यक्ष पद के लिये चुनाव करेंगे, यदि उपस्थित कोई भी निदेशक अध्यक्ष का पद लेने के लिये इच्छुक नहीं है, तो उपस्थित सदस्य हाथ उठाकर उनमें से किसी एक का सभा के अध्यक्ष के लिये चयन करेंगे.

#### कार्यवाहियां जब कोरम पूर्ण नहीं होता है

98. किसी साधारण सभा में कोई भी कार्य सिर्फ तभी किया जायेगा जब अपेक्षित कोरम उपस्थित होता है, ना सिर्फ कार्य के प्रारंभ के समय पर, बल्कि तब भी जब कार्य किया जाता है.

यदि साधारण सभा को धारण करने के लिये निश्चित समय के पश्चात आधे घंटे के अंदर कोरम पूर्ण होता है, यदि सभा अंशधारकों की मांग पर प्रारंभ की जाती है, भंग कर दी जायेगी एवम किसी अन्य मामले में, अगले सप्ताह में उसी दिन, उसी समय एवम उसी स्थान या इस तरह के किसी अन्य दिन या इस तरह के समय एवम स्थान के लिये स्थगित की जायेगी, जैसा भी निदेशक निर्धारित कर सकते हैं. यदि इस तरह से स्थगिक की गई सभा पर सभा के लिये धारित समय के आधे घंटे के अंदर भी कोरम पूर्ण नहीं होता है, उपस्थित सदस्य कोरम होंगे एवम उस कार्य का संचालन करेंगे जिसके लिये सभा बुलाई गई थी.

#### स्थगित सभा

99. सभा की सहमति के साथ अध्यक्ष जिस पर कोरम पूर्ण होता है, किसी समय-समय पर एवम स्थान-स्थान पर किसी सभा का स्थगन, किन्तु किसी स्थगित सभा में उन कार्यों के अलावा किसी भी कार्य को नहीं किया जायेगा जो कि सभा में उपस्थित किये जाने चाहिये, जिससे स्थगन हुआ था. स्थगित सभा का कोई भी नोटिस देने की आवश्यकता नहीं होगी, जब तक सभा तीस दिनों से अधिक के लिये स्थगित नहीं की जाती है.

#### प्रस्ताव को पारित करने के लिये क्या साक्ष्य होना चाहिए, जहां पर मतदान की मांग नहीं की गई है

100. (1) यदि किसी साधारण सभा में कंपनी के सदस्यों की संख्या एक हजार से कम होती है, तो सभा के मतदान के लिये प्रस्ताव रखने का निर्णय हाथ दिखाकर किया जायेगा, जब तक इसके पश्चात निर्दिष्ट प्रकार में मतदान (हाथ दिखाकर परिणाम की घोषणा पर या पहले) के लिये मांग नहीं की जाती है. एवम जब तक इस तरह के मतदान की मांग नहीं की जाती है, अध्यक्ष द्वारा घोषणा कि प्रस्ताव के लिये प्रविष्टि पर एवम हाथ दिखाकर संचालित किया गया है या सर्वसम्मति से या किसी विशेष बहुमत से संचालित किया गया है या खो दिया गया है कि कंपनी की प्रक्रियाओं की पुस्तक में इस प्रभाव को प्रस्ताव के विरुद्ध या पक्ष में अभिलिखित मतदानों के भाग या संख्या के सबूत के बिना इसका निर्णयात्मक साक्ष्य होगा.

(2) यदि कंपनी के सदस्य एक हजार या इससे ज्यादा होते हैं, अधिनियम की धारा 108 के प्रावधानों एवम समय-समय पर संशोधित इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों के अनुपालन में कंपनी इलेक्ट्रॉनिक माध्यम द्वारा मतदान की सुविधा प्रदान करेगी.

बशर्ते कि कंपनी इसके सदस्यों की संख्या पर ध्यान दिये बिना उपरोक्त उप-आर्टिकल (2) में कथित इलेक्ट्रॉनिक माध्यम के द्वारा मतदान की सुविधा प्रदान करेगी, यदि उचित समझती है.

**मतदान के लिये मांग**

101. (1) किसी प्रस्ताव पर हाथ दिखाकर मतदान के परिणाम की घोषणा पर या पहले, सभा के अध्यक्ष द्वारा स्वयं के प्रस्ताव पर मतदान लेने के लिये आदेश दिया जा सकता है, एवम किसी व्यक्ति या प्रतिनिधि एवम कंपनी में अंशधारकों द्वारा किसी सदस्य या उपस्थित सदस्यों द्वारा की गई मांग पर उसके द्वारा आदेश दिया जायेगा, जिनमें प्रस्ताव के संबंध में कुल मतदान वित्त का कम से कम  $1/10$  प्रस्ताव पर मतदान करने की शक्ति निहित है या जिस पर कम से कम कुल पांच लाख रुपये की राशि प्रदत्त की गई है.
- (2) उस व्यक्ति द्वारा किसी भी समय मतदान के लिये मांग वापिस ली जा सकती है, जिसने मांग की थी.

**मतदान लेने के लिये समय**

102. (1) यदि अध्यक्ष के चुनाव पर या स्थगन के प्रश्न पर मतदान की मांग की जाती है, तो यह तत्काल एवम स्थगत के बिना ली जायेगी।
- (2) किसी अन्य प्रश्न मांग किया गया मतदान उस समय से कम से कम 48 घंटों के अंदर इस तरह के समय पर लिया जायेगा, जब मांग की गई थी, जैसा भी अध्यक्ष निर्देशित कर सकता है.

**अपने मत को भिन्न प्रकार से उपयोग में लेने के लिये सदस्य के अधिकार**

103. कंपनी की सभा में लिया जाने वाला मतदान में एक से अधिक मत का हकदार होता है, उसका प्रतिनिधि या अन्य व्यक्ति उसके लिये मतदान करने का हकदार होता है, जैसा भी मामला हो सकता है, यदि वह मतदान करता है, तो उसमें उसके सभी मतों का उपयोग करने या डालने की आवश्यकता नहीं होती है, जिनका वह उपयोग करता है.

**मतदान पर संवीक्षक**

104. (1) जहां पर मतदान किया जाना है, सभा का अध्यक्ष मतदान में दिये गये मतों संवीक्षा करने एवम उसको इस पर प्रतिवेदन देने के लिये दो संवीक्षकों को नियुक्त करेगा.
- (2) मतदान के परिणाम को घोषित करने से पहले किसी भी समय अध्यक्ष को संवीक्षक को कार्यालय से निष्कासित करने एवम इस तरह के नि कासन या किसी अन्य कारण से संवीक्षक के कार्यालय में उत्पन्न खाली स्थान को भरने के लिये शक्ति होगी.
- (3) इन आर्टिकल्स के अंतर्गत नियुक्त दो संवीक्षकों में से एक सदैव सभा में उपस्थित सदस्य होगा (कंपनी का अधिकारी या कर्मचारी नहीं होकर), बशर्ते कि इस तरह का सदस्य उपलब्ध होता है एवम नियुक्त किये जाने का इच्छुक होता है.

**मतदान और इसके परिणाम को लेने के लिये तरीका**

105. (1) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, सभा का अध्यक्ष को उन तरीकों को विनियमित करने की शक्ति होगी, जिसमें मतदान लिया जाता है.
- (2) मतदान का परिणाम प्रस्ताव पर सभा के निर्णय के लिये समझा जायेगा जिस पर मतदान लिया गया था.

**मतों की समानता में प्रस्ताव कैसे निर्णित किया जाता है**

106. मतों की समानता के मामले में, चाहे हाथ दिखाकर या मतदान पर, सभा के अध्यक्ष को जिसमें हाथ दिखाये गये या जहां पर मतदान की मांग की गई है, अपने स्वयं के मत के अतिरिक्त मत देने का अधिकार होगा या जिसके लिये वह सदस्य के तौर पर हकदार हो सकता है.

**अन्य कार्यों के क्रियान्वयन को रोकने के लिये मतदान की मांग नहीं**

107. मतदान के लिये मांग उस प्रश्न के अतिरिक्त किसी कार्य के क्रियान्वयन के लिये सभी की निरंतरता को रोका नहीं जायेगा जिस पर मतदान की मांग की गई है.

**साधारण सभा का कार्यवृत्त**

108. (1) कंपनी इस तरह की संबंधित प्रत्येक सभा की समाप्ति के तीस दिनों के अंदर उस उद्देश्य के लिये रखी गई पुस्तक में प्रविष्ट किये जाने के लिये साधारण सभाओं की सभी प्रक्रियाओं को कार्यवृत्त में रखेगी, जिसकी प्रविष्टियां लगातार क्रमांकित इसके पृष्ठों के साथ उस उद्देश्य के लिये पुस्तक में रखी जायेगी. प्रत्येक सभा के कार्यवृत्त में उस समय की प्रक्रियाओं का निष्पक्ष एवम सही सारांश सम्मिलित होगा. किसी भी सभा में बनाए गये अधिकारियों की सभी नियुक्तियां सभा के कार्यवृत्त में सम्मिलित की जायेगी. इस तरह का कोई कार्यवृत्त सभा के अध्यक्ष द्वारा हस्ताक्षर किये जाने के लिये तात्पर्य बतलाया जाता है जिस पर कार्यवाहियां की गई है या उस उद्देश्य के लिये



बोर्ड के विधिवत अधिकृत निदेशक द्वारा उस अध्यक्ष की मृत्यु या असमर्थता के प्रसंग में कार्यवाहियों के साक्ष्य के लिये होगा.

- (2) कार्यवृत्त को केन्द्र सरकार द्वारा निर्धारित दशा में खुले पृष्ठों को सम्मिलित करते हुए बाईन्डर के रूप में रखा जा सकता है.

### कार्यवृत्त पुस्तक का निरीक्षण

109. कंपनी की साधारण सभाओं की कार्यवाहियों के कार्यवृत्त को सम्मिलित करते हुए पुस्तक कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में रखी जायेगी एवम किसी भी सदस्य के निरीक्षण के लिये सभी कार्यदिवसों पर 11.00 ए.एम. से 1.00 पी.एम. के दरम्यान बिना किसी शुल्क किसी भी सदस्य के लिये खुली रखल जायेगी.

### कार्यवृत्त की प्रतियां

110. उसके पश्चात सदस्य सात दिनों के अंदर उपरोक्त संदर्भित किसी कार्यवृत्त की प्रति सहित प्रस्तुत किये जाने के हकदार होंगे, जो उसने कंपनी को उस बारे में इस तरह की फीस के भुगतान पर, निवेदन किया है, जैसा अधिनियम द्वारा निर्धारित किया जा सकता है.

### सदस्यों का मतदान

#### सदस्यों का मतदान

111. अंशों की किसी श्रेणी या श्रेणियों को संलग्न किया जाकर उस समय के लिये उस समय के लिये किन्हीं अधिकारों या प्रतिबंधों के अधीन —
- (1) कंपनी का प्रत्येक सदस्य हाथों को उठाकर मतदान करने एवम व्यक्तिगत रूप से या एटोर्नी या प्रतिनिधी द्वारा उपस्थित होकर एक वोट के लिये हकदार होगा, एवम
  - (2) मतदान या इलेक्ट्रॉनिक मतदान पर, कंपनी का प्रत्येक सदस्य जो व्यक्तिगत रूप से या एटोर्नी या प्रतिनिधी द्वारा निगम होकर प्रतिनिधी या प्रोक्सी द्वारा उपस्थित होता है, इस तरह के उद्देश्य के लिये निर्दिष्ट अंतिम तारीख पर या सभा की दिनांक पर कंपनी की प्रदत्त इक्विटी अंश पूंजी के अपने अंशों के भाग में उसे मतदान अधिकार होगा.

#### निगमों द्वारा मतदान

112. (1) निगम/संस्था / कंपनी / संगठन / सोसायटी या कोई अन्य निगमित निकाय, यदि अधिनियम की धारा 113 के प्रावधानों के अनुसरण में निदेशक मंडल या अन्यशासी निकाय के प्रस्ताव द्वारा सदस्य होता है, तो इस तरह से अधिकृत व्यक्ति कंपनी की किसी सभा में या कंपनी के सदस्यों की किसी श्रेणी की सभा में इसके प्रतिनिधी के तौर पर कार्य करने के लिये या उचित समझा जा सकता है.
- (2) इस तरह के किसी निगम के एक निदेशक द्वारा या अपने निगमित निकाय के सदस्य द्वारा या इस संबंध अधिकृत किसी अन्य व्यक्ति द्वारा एवम प्रस्ताव की सत्य प्रति के तौर पर उसके सत्यापन द्वारा विधिवत हस्ताक्षरित इस तरह के प्रस्ताव की प्रति को सभा पर प्रस्तुत करने पर, सभा में इसकी प्रस्तुति पर, उसकी नियुक्ति की वैधता के पर्याप्त साक्ष्य के तौर पर कंपनी द्वारा स्विकार की जायेगी.
- (3) उपरोक्त कथित तौर पर प्रस्ताव द्वारा अधिकृत कोई व्यक्ति इन अधिकारों एवम शक्तियों (प्रतिनिधी या पोस्टल मतपत्र द्वारा मत के लिये अधिकार सम्मिलित) के क्रियान्वयन के लिये उस निगमित निकाय की ओर से हकदार होगा जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है, वह निकाय कार्यान्वयन कर सकता था, यदि वह कंपनी का व्यक्तिगत सदस्य, लेनदार या ऋणपत्र का धारक था.
113. कोई भी सदस्य किसी साधारण सभा या अंशधारकों की श्रेणी की सभा में या तो व्यक्तिगत रूप से या अन्य सदस्य के लिये प्रतिनिधी द्वारा उसके नाम पंजीकृत किन्हीं अंशों के संबंध में या तो हाथ उठाकर या मतदान पर या इलेक्ट्रॉनिक रूप में मतदान के लिये हकदार नहीं होगा, जिस पर उसके द्वारा वर्तमान में कोई कॉल या राशियां देय है, अदा नहीं की गई है या जिसके संबंध में कंपनी ने धारणाधिकार के किसी अधिकार को क्रियान्वित किया है.
114. किन्हीं अंशों के हस्तांतरण के प्रसारण खण्ड के अंतर्गत हकदार कोई व्यक्ति इसके संबंध में साधारण सभा में मतदान कर सकता है, जैसा यदि वह इस तरह के अंशों का पंजीकृत धारक था, बशर्ते कि सभा को धारण करने के समय या सभा को स्थगित करने के समय से कम से कम 48 घंटों में, जैसा भी मामला हो सकता है, जिस पर उसने मत देना प्रस्तावित किया है, इस तरह के अंशों को हस्तांतरित करने के लिये निदेशकों को संतुष्ट करेगा, जब तक निदेशकों ने इसके संबंध में इस तरह की सभा में मत के उसके अधिकार को पूर्व में प्रस्तुत नहीं किया होगा.

**प्रतिनिधी की योग्यता**

115. (1) कंपनी की सभा में मतदान करने एवम उपस्थित होने के लिये हकदार कंपनी का कोई सदस्य अन्य व्यक्ति को उसकी स्वयं की जगह उपस्थित रहने एवम उसके प्रतिनिधी के तौर पर मतदान करने के लिये नियुक्त करने का हकदार होगा, किन्तु इस तरह से नियुक्त प्रतिनिधी को सभा में बोलने का कोई अधिकार नहीं होगा एवम मतदान को छोड़कर मत देने का अधिकार नहीं होगा।
- (2) कंपनी की सभा को बुलाने वाले प्रत्येक नोटिस में उसमें उचित महत्व के साथ कथन प्रतीत होगा कि उपस्थित रहने एवम मत देने के हकदार सदस्य उसकी जगह मत देने एवम उपस्थित रहने के लिये प्रतिनिधी को नियुक्त करने के लिये हकदार होता है एवम कि प्रतिनिधी का सदस्य होना आवश्यक नहीं होता है।

**प्रतिनिधी या एटोर्नी द्वारा मत दिया जा सकता है.**

116. मृत या तो व्यक्तिगत रूप से या एटोर्नी द्वारा या प्रतिनिधी द्वारा निगम / संस्थान / कंपनी / संगठन / सोसायटी के मामले में उपरोक्त कथित तौर पर विधिवत अधिकृत प्रतिनिधी द्वारा भी दिया जा सकता है।

**प्रतिनिधी के दस्तावेज का निष्पादन**

117. प्रतिनिधी को नियुक्त करने वाला दस्तावेज नियुक्तकर्ता या उसके एटोर्नी के अंतर्गत लिखित में होगा या यदि इस तरह का नियुक्तकर्ता कंपनी या निगम है यदि कोई हो या इस तरह की कंपनी या निगम द्वारा विधिवत नियुक्त अधिकृत व्यक्ति के अंतर्गत उस संबंध में या इसके एटोर्नी के अंतर्गत जो कि नियुक्तकर्ता हो सकता है।

**प्रतिनिधी की नियुक्ति के दस्तावेज को जमा करना एवम निरीक्षण**

118. कोई भी व्यक्ति प्रतिनिधी के तौर पर कार्य नहीं करेगा जब तक उसकी नियुक्ति का दस्तावेज एवम पॉवर ऑफ एटोर्नी या अन्य अधिकारिता, यदि कोई हो, जिसके अंतर्गत यह हस्ताक्षरित किया गया है या जिसकी प्रति पॉवर ऑफ एटोर्नी या अन्य अधिकारिता, नोटरी द्वारा विधिवत सत्यापित, सभा को धारण करने के समय से कम से कम 48 घंटों पहले कार्यालय पर जमा नहीं किया जायेगा, जिस पर मतदान के लिये प्रस्तावित प्रतिनिधी के दस्तावेज में नामित व्यक्ति प्रतिनिधी को नियुक्त कर रहे दस्तावेज की चूक में, वैध तौर पर व्यवहारित नहीं किया जायेगा। किसी भी एटोर्नी को मत देने का अधिकार नहीं होगा जब तक उसको एटोर्नी के तौर पर नियुक्त करने वाला पॉवर ऑफ एटोर्नी या अन्य दस्तावेज या इसकी प्रति, नोटरी द्वारा विधिवत सत्यापित, या तो किसी भी समय सभा के समय से कम से कम 48 घंटों पहले कंपनी के अभिलेखों में पंजीकृत की गई है जिस पर एटोर्नी का मतदान देना प्रस्तावित है, या उपरोक्त कथित तौर पर समान सभा के समय से कम से कम 48 घंटे पहले कार्यालय में जमा की गई है। इसके बावजूद भी कि पॉवर ऑफ एटोर्नी या अन्य अधिकारिता कंपनी के अभिलेखों में पंजीकृत की गई है, कंपनी मूल पॉवर ऑफ एटोर्नी या प्राधिकारिता को सभा की तिथि से कम से कम 7 दिनों पहले उसको आवश्यक रूप से प्रस्तुत करने के लिये सदस्य या उसके एटोर्नी या प्राधिकारिता को संबोधित करते हुए लिखित में नोटिस दे सकती है एवम जब तक यह सभा के लिये निश्चित समय से कम से कम 48 घंटे पहले कंपनी को प्रस्तुत नहीं की जाती है, एटोर्नी इस तरह की सभा में मत देने के लिये हकदार नहीं होगा, जब तक निदेशक अपने एकमात्र विवेक से इस तरह की गैर-प्रस्तुति एवम जका को क्षमा नहीं करते हैं। कंपनी की सभा में मतदान करने का हकदार प्रत्येक व्यक्ति उस पर लाया जाने वाला कोई प्रस्ताव सभा के प्रारंभ के लिये निश्चित समय से 24 घंटे पहले प्रारंभ अवधि के दरम्यान लाने एवम कंपनी के व्यवसाय घंटों के दरम्यान किसी समय पर दायर प्रतिनिधियों के संबंध में सभी की समाप्ति के साथ अंत में इसके लिये हकदार होगा, बशर्ते कि प्रयोजन के लिखित में कम से कम तीन दिनों का नोटिस, जो कि कंपनी को निरीक्षण करने के लिये दिया गया है।

**दस्तावेजों की अभिरक्षा**

119. यदि कंपनी की सभा में मत देने के लिये प्रतिनिधी या स्थानापन्न के उद्देश्य के लिये नियुक्ति का कोई दस्तावेज सीमित होता है, तो यह कंपनी की अभिरक्षा में स्थायी रूप से या इस तरह के समय के लिये बना रहेगा, जैसा निदेशक निर्धारित कर सकते हैं, एवम यदि इसकी प्रति मूल के साथ जांच में अन्य उद्देश्यों को सम्मिलित कर रही है, कंपनी की अभिरक्षा में बनाये रखने के लिये कंपनी को सुपूर्द की जायेगी।

**प्रतिनिधी नियुक्त कर रहा प्रतिनिधी**

120. प्रतिनिधी का प्रत्येक दस्तावेज चाहे निर्दिष्ट सभा के लिये या अन्यथा, लिखित में होगा एवम नियुक्तकर्ता इसके द्वारा विधिवत अधिकृत एटोर्नी या अधिकारी के अंतर्गत निगम है, एवम इस तरह की परिस्थितियों के पास होगा, अधिनियम की धारा 105 के अंतर्गत बनाये गये नियमों में निर्दिष्ट तौर पर इस रूप में प्रस्तुत की जायेगी।

**सदस्यों की मृत्यु के बावजूद भी प्रतिनिधी द्वारा दिये गये मतों की वैधता इत्यादि**

121. प्रतिनिधी के दस्तावेज की शर्तों के अनुसरण में दिया गया मत वैध होगा, इसके बावजूद भी कि प्रतिनिधी या किसी पॉवर ऑफ एटोर्नी के मूल या निरसन की पूर्व मृत्यु, जिसके अंतर्गत इस तरह के प्रतिनिधी को हस्ताक्षरित किया गया था या जिसके संबंध में अंशों का हस्तांतरण का मत दिया गया है, बशर्ते कि मृत्यु, निरसन या हस्तांतरण की कोई सूचना लिखित में सभा के पहले कार्यालय में प्राप्त नहीं की गयी होगी।

**मतदान के संबंध में आपत्ति के लिये समय**

122. किसी मत की वैधता के लिये कोई भी आपत्ति नहीं की जायेगी, सभा या मतदान पर छोड़कर, जिस पर इस तरह का मत प्रस्तुत किया जायेगा एवम प्रत्येक मत, चाहे व्यक्तिगत रूप से दिया गया है या प्रतिनिधी द्वारा दिया गया है, इस तरह की सभा में अस्वीकृत नहीं होता है, सभी उद्देश्यों के लिये वैध समझा जायेगा।

**किसी सभा के अध्यक्ष द्वारा किसी मत की वैधता का निर्णय करना**

123. किसी सभा का अध्यक्ष इस तरह की सभा में डाले गये प्रत्येक मत की वैधता का निर्णय करने के लिये एकमात्र निर्णायक होगा। मतदान को संचालित करने के समय पर उपस्थित अध्यक्ष इस तरह के मतदान में डाले गये प्रत्येक मत की वैधता के लिये एकमात्र निर्णायक होगा।

**सदस्यों के समान अधिकार**

124. कोई सदस्य जिसका नाम कंपनी के सदस्यों की पंजिका में प्रविष्ट होता है, उन्हीं अधिकारों को काम में लेगा एवम समान दायित्वों के अधीन होगा, जैसा समान श्रेणी के अन्य सभी सदस्य होते हैं।

**निदेशक****निदेशकों की संख्या**

125. निदेशकों की संख्या कम से कम तीन या अधिकतम पंद्रह होगी।

**निदेशक मंडल का संयोजन**

126. बोर्ड में सम्मिलित होंगे —

- (i) सार्वजनिक हित निदेशक,
- (ii) अंशधारक निदेशक, एवम
- (iii) प्रबंध निदेशक.

इन आर्टिकल्स में निहित कुछ भी विपरीत होने के बावजूद भी, एस.ई.सी.सी. विनियम, सेबी द्वारा जारी निर्देश, बोर्ड के संयोजन के संबंध में समय-समय पर जारी परिपत्र, निदेशकों की नियुक्ति की दशा के संबंध में सामान्य आवश्यकताओं, प्रमुख प्रबंधन कर्मी, निदेशकों के लिये आचरण संहिता एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मी एवम कंपनी के शासन के संबंध में अन्य आकस्मिक एवम अनुवर्ती मामलों का पालन किया जायेगा।

निदेशकों के चयन, नियुक्ति, कार्यकाल, त्यागपत्र, अवकाश इत्यादि की दशाएं कंपनी अधिनियम, 2013, एस.ई.सी.सी. विनियमों, सेबी द्वारा जारी निर्देशों एवम समय-समय पर जारी परिपत्रों से शासित होगी।

- (1) मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम के सार्वजनिक हित निदेशकों की संख्या  $2/3$  से कम नहीं होगी एवम अंशधारक निदेशक अपने बोर्ड के  $1/3$  से अधिक नहीं होंगे।
- (2) प्रबंध निदेशक, निदेशक मंडल में पदेन निदेशक होगा एवम या तो सार्वजनिक हित निदेशकों की श्रेणी या अंशधारक निदेशकों में सम्मिलित नहीं होगा। समाशोधन निगम का कोई कर्मचारी प्रबंध निदेशक के अतिरिक्त निदेशक मंडल में नियुक्त हो सकता है, एवम इस तरह का निदेशक अंशधारक निदेशक होना समझा जायेगा। कोरम को गठित करने के लिये कम से कम एक सार्वजनिक हित निदेशक निदेशक मंडल की सभा में उपस्थित होगा।
- (3) निदेशकों के तौर पर नियुक्त किये जाने वाले व्यक्ति सेबी द्वारा निर्धारित तौर पर 'उपयुक्त एवम उचित व्यक्ति' का मानदण्ड पूर्ण करना चाहिये।
- (4) कोई भी समाशोधन सदस्य या उनके सहयोगी एवम अभिकर्ता समाशोधन निगम के निदेशक मंडल में नहीं होंगे।
- (5) किसी भी विदेशी पोर्टफोलियो निवेशक का समाशोधन निगम के निदेशक मंडल में कोई भी प्रतिनिधित्व नहीं होगा।

**सार्वजनिक हित निदेशक**

127. (a)(1) समाशोधन निगम के निदेशक मंडल में सार्वजनिक हित निदेशको को सेबी द्वारा मनोनीत किया जायेगा। सार्वजनिक हित निदेशकों को तीन वर्षों के स्थायी कार्यकाल या इस तरह की विस्तारित अवधि के लिये मनोनीत किया जायेगा, जैसा भी सेबी द्वारा अनुमोदित किया जा सकता है। यदि सार्वजनिक हित निदेशक के अभिहस्तांकर या स्थिती पर कोई मुद्दा उठता है, जो कि उसकी भूमिका के साथ टकराव करता है, तो सेबी का निर्णय अंतिम होगा। सार्वजनिक हित निदेशक को एक वर्ष के विराम काल या इस तरह की अवधि के पश्चात पुनः मनोनीत किया जा सकता है, जैसा कि प्रतिभूति बाजार के हित में सेबी उचित समझ सकती है। सार्वजनिक हित निदेशको को कंपनी अधिनियम, 2013 में निर्दिष्ट तौर पर सिर्फ बैठने की फीस अदा की जायेगी।

- (2) समाशोधन बोर्ड के अनुमोदन के पश्चात सार्वजनिक हित निदेशकों के नाम सेबी को अग्रेषित किये जायेंगे. अंशधारकों का अनुमोदन आवश्यक नहीं होगा. सार्वजनिक हित निदेशकों की प्रत्येक रिक्ति के लिये कम से कम दो नाम सेबी को प्रस्तुत किये जायेंगे.
- (3) समाशोधन निगम यह सुनिश्चित करेगा कि सार्वजनिक हित निदेशक कार्य के विविध क्षेत्रों चयनित किये जाते हैं. जब किसी विशेष व्यक्ति को सार्वजनिक हित निदेशक के तौर पर प्रस्तावित करने का निर्णय लिया जाता है, तब समाशोधन निगम निम्नलिखित कारकों को भी ध्यान में रखेगा:
  - a) कानून, वित्त, लेखों, अर्थशास्त्र, प्रबंधन, प्रशासन वित्तीय बाजारों के लिये प्रासंगिक किसी अन्य क्षेत्र में योग्यता.
  - b) वित्त/लेखों में अनुभव एवम पृष्ठभूमि वाले कम से कम एक व्यक्ति को शामिल किया जा सकता है, जिसे अधिमानतः अंकेक्षण समिती में शामिल किया जा सकता है।
  - c) वर्तमान में प्रतिष्ठित संगठन में विश्वास एवम जिम्मेदारी का पद धारण करने वाला व्यक्ति या व्यक्ति जो इस तरह के पद से सेवानिवृत्त हुआ है.
  - d) व्यक्ति जिसकी कंपनी की वाणिज्यिक संविदाओं एवम वित्तीय मामलों में हितबद्ध पद पर होने की संभावना होती है, छोड़ा जा सकता है. साथ ही, व्यक्ति जो बाजार में नियमित व्यापारी / सट्टेबाज है, या एक्सचेंज की प्रमोटर इकाई के बोर्ड में निदेशक होता है, निष्पादित किया जायेगा.
- (4) सार्वजनिक हित निदेशक किसी अन्य एक्सचेंज/समाशोधन निगम या उसकी सहायक कंपनी के बोर्ड पर एक ही समय पर नहीं होंगे.
- (5) सार्वजनिक हित निदेशक प्रासंगिक कानूनों, आचार संहिता, नीति संहिता इत्यादि का अनुशीलन करेंगे एवम समाशोधन निगम को वचन प्रस्तुत करेंगे कि वे अपनी भूमिका, जिम्मेदारियों एवम दायित्वों के प्रति जागरूक हैं. समाशोधन निगम प्रत्येक वर्षा प्रत्येक सार्वजनिक हित निदेशक को कम से कम सात दिनों का प्रशिक्षण भी प्रदान करेगा.
- (6) सार्वजनिक हित निदेशक के कार्यकाल के विस्तार या नये सार्वजनिक हित निदेशक की नियुक्ति के मामले में, समाशोधन निगम कार्यकाल की समाप्ति से दो महीनों पहले सेबी को आवेदन करेगा. निर्धारित अन्य आवश्यकताओं के अतिरिक्त, सार्वजनिक हित निदेशक के कार्यकाल के विस्तार के लिये आवेदन, विराम अवधि को छोड़ने के कारणों, समाशोधन निगम के निदेशक मंडल पर एवम विभिन्न अनिवार्य समितियों की सभाओं पर उसकी उपस्थिति के विवरण सहित किया जायेगा.
- (7) सार्वजनिक हित निदेशक नियमित आवर्तन द्वारा सेवानिवृत्ति के अधीन नहीं होगा.
- (8) विद्यमान सार्वजनिक हित निदेशक पद को धारण करना जारी रखेगा, जब तक उसके स्थान पर नया सार्वजनिक हित निदेशक नियुक्त होता है.

#### अंशधारक निदेशक

127. (b)(1) अंशधारक निदेशक के तौर पर नियुक्त किये जाने के लिये व्यक्तियों के नाम सबसे पहले समाशोधन निगम के निदेशक मंडल द्वारा अनुमोदित करते हुए अनुमोदन के लिये सेबी को इसको प्रस्तुत करने से पहले अंशधारकों द्वारा अनुमोदित किये जायेंगे.
- (2) अंशधारकों के चुनाव, नियुक्ति, कार्यकाल, त्यागपत्र, छुट्टी इत्यादि की दशाएं कंपनी अधिनियम, 2013 द्वारा शासित की जायेगी, एस.ई.सी.सी. विनियमों के अंतर्गत विशेष रूप से अन्यथा प्रदान तौर पर या इसके अंतर्गत जारी एस.सी.आर.ए., परिपत्रों के अनुसरण में.

128. सेबी के दिशानिर्देशों का पालन करने के लिये

- (a) कंपनी का प्रत्येक निदेशक आचार संहिता का पालन करेगा. आचार संहिता निम्न के अंतर्गत है:

#### I. सभाएं एवम कार्यवृत्त

समाशोधन निगम का प्रत्येक निदेशक –

- a) किसी भी विषय मामले पर विचार-विमर्श में सहभागिता नहीं करेगा जिसमें हितों का कोई टकराव विद्यमान हो या उठता हो, चाहे धन संबंधी या अन्यथा, एवम इस तरह के मामलों में, इसका खुला किया जायेगा एवम सभा के कार्यवृत्त में अभिलिखित किया जायेगा,
- b) सभा के दरम्यान कार्यसूची दस्तावेजों के प्रसार को प्रोत्साहित नहीं करेगा, जब तक परिस्थितियों के अंतर्गत ऐसा करने की आवश्यकता नहीं होती है,

- c) उनकी टिप्पणियों को मसौदा कार्यवृत्त पर प्रस्तावित करेगा एवम सुनिश्चित किया जायेगा कि यह अंतिम कार्यवृत्त में निगमित किये जाते हैं,
- d) अनुवर्ती सभा में अनुमोदन के लिये रखी गई पूर्व सभा के कार्यवृत्त पर जोर देंगे,
- e) बोर्ड के अन्य सदस्यों के साथ परामर्श में बोर्ड की प्रत्येक सभा पर आगामी सभा की तिथि नियत करने का प्रयास करेगा.

यह सुनिश्चित करने का प्रयास करेगा कि सभा के मसौदे की सभी चीजों के मामले समय की कमी के कारण आगे नहीं बढ़ाये गये थे, बची हुई चीजों पर विचार करने के लिये आगामी सभा पंद्रह दिनों के अंदर आयोजित की जाती है.

## II. सार्वजनिक हित निदेशकों के लिये आचार संहिता

- (a) उपरोक्त (i) में कथित दशाओं के अतिरिक्त, समाशोधन निगम के सार्वजनिक हित निदेशक, बोर्ड की सभी सभाओं में उपस्थित रहने का प्रयास करेंगे एवम वे कार्यालय को खाली करने के लिये उत्तरदायी होंगे, यदि वे बोर्ड की लगातार तीन सभाओं के लिये अनुपस्थित बने रहते हैं या कैलेंडर वर्ष में बोर्ड की कुल सभाओं के पचहत्तर प्रतिशत में उपस्थित नहीं होते हैं.
- (b) सार्वजनिक हित निदेशक समाशोधन निगम के महत्वपूर्ण मुद्दों पर विचार करने के लिये छः महीनों में कम से कम एक बार अलग से मिलेंगे.

## III. रणनीतिक योजना

समाशोधन निगम का प्रत्येक निदेशक —

- (a) समाशोधन निगम के उत्तम हित में रणनीतियों के नियमन एवम निष्पादन में सहभागिता करेगा एवम बोर्ड स्तर पर लिये गये सक्रिय निर्णय की ओर सहयोग करेगा,
- (b) अपने अनुभव एवम विशेषज्ञता को समाशोधन निगम के लाभ में प्रदान करेगा एवम रणनीतिक नियोजन एवम निर्णयों के निष्पादन में सहायता प्रदान करेगा,
- (c) यह सुनिश्चित करने का प्रयास करेगा कि सुधार हेतु कार्य करने के लिये सेबी द्वारा निर्धारित समय सीमा को प्राप्त करने के लिये समाशोधन निगम अनुरूप कदम उठाता है,
- (d) बोर्ड की सभा में किसी निर्णय को समर्थन नहीं करेगा, जो निवेशकों के हित को प्रतिकूल रूप से प्रभावित करेगा एवम इस तरह के किसी भी निर्णय के संबंध सेबी को तुरंत प्रतिवेदित करेगा.

## IV. नियामक अनुपालन

समाशोधन निगम का प्रत्येक निदेशक —

- (a) यह सुनिश्चित करने का प्रयास करेगा कि प्रतिभूति एण्ड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया, 1992, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 को प्रावधानों एवम इसके अंतर्गत बनाये गये नियम एवम विनियम एवम समय-समय पर सेबी द्वारा जारी किये गये परिपत्रों, दिशानिर्देशों का समाशोधन निगम पालन करता है,
- (b) सभी स्तरों पर पालन करने का प्रयास करेगा ताकि नियामक प्रणाली किसी भी प्रकार के उल्लंघन से ग्रस्त ना हो,
- (c) यह सुनिश्चित करने का प्रयास करेगा कि सुधार हेतु कार्य करने के लिये सेबी द्वारा निर्धारित समय सीमा को प्राप्त करने के लिये समाशोधन निगम अनुरूप कदम उठाता है,
- (d) बोर्ड की सभा में किसी निर्णय को समर्थन नहीं करेगा, जो निवेशकों के हित को प्रतिकूल रूप से प्रभावित करेगा एवम इस तरह के किसी भी निर्णय के संबंध सेबी को तुरंत प्रतिवेदित करेगा.

## V. सामान्य जिम्मेदारी

समाशोधन निगम का प्रत्येक निदेशक —

- (a) निवेशकों की शिकायतों का निवारण करने के लिये प्राथमिकता देगा एवम निष्पक्ष व्यापार प्रथाओं को प्रोत्साहित करेगा, ताकि समाशोधन निगम प्रतिभूति बाजार के विकास के लिये एक ईजन बन जाता है।
- (b) समाशोधन निगम के मुद्दों को प्रशेवर संगतता, निष्पक्षता, तटस्थता, दक्षता एवम प्रभावशीलता के साथ विश्लेषित एवम प्रशासित करने का प्रयास करेगा.



- (c) समय-समय पर समाशोधन निगम द्वारा समय-समय पर अपने नियमों या आर्टिकल्स ऑफ असोसिएशन के अनुसार आवश्यक तौर पर प्रतिभूतियों में धारण करने/व्यवहार करने के आवश्यक खुलासों / कथन को प्रस्तुत करेगा,
- (d) जब तक कानून द्वारा अन्यथा आवश्यक नहीं होता है, गोपनीयता को बनाये रखेगा एवम अपने कर्तव्यों के पालन में प्राप्त की गई किसी सूचना को प्रकट नहीं करेगा / खुलासा नहीं करेगा एवम इस तरह की कोई भी सूचना व्यक्तिगत लाभ के लिये उपयोग में नहीं ली जायेगी,
- (e) सार्वजनिक विश्वास को प्रेरित करने के क्रम में अपने कर्तव्यों के नि पादन में व्यक्तिगत अखंडता, सत्यनिष्ठा, ईमानदारी एवम धैर्य उच्च मानक बनायेगा एवम अपनी जिम्मेदारियों के लिये लज्जाजनक कार्यों में संलिप्त नहीं होगा,
- (f) अपने कर्तव्यों का स्वतंत्र एवम वस्तुनिष्ठ तरीके से निष्पादन करेगा एवम उन गतिविधियों से बचेगा जो उनकी स्वतंत्रता या निष्पक्षतावाद या कार्यालयीन कर्तव्यों को नुकसान पहुंचा सकती है या नुकसान पहुंचाने के लिये प्रस्तुत कर सकती है,
- (g) अपने कर्तव्यों को सकारात्मक रवैये एवम खुले संचार को रचनात्मक समर्थन, रचनात्मकता, समर्पण एवम सहानुभूति के साथ निष्पादित करेगा,
- (h) नैतिक पतन, बेईमानी, धोखा, छल, या मिथ्या निरूपण के किसी कार्य या समाशोधन निगम के प्रशासन के लिये हानिकारक कोई अन्य कार्य में संलिप्त नहीं होगा.

128. (a) समाशोधन निगम का प्रत्येक निदेशक एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मी इसके अंतर्गत निर्धारित नीति-संहिता का पालन करेगा.

#### नीति-संहिता

##### i. उद्देश्य एवम अनर्निहित सिद्धान्त

समाशोधन निगम के निदेशकों एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मियों के लिये नीति-संहिता के लिये निष्पक्ष और पारदर्शी बाजार को स्थापित करने की ओर इन निदेशकों एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मियों द्वारा पालन किये जाने के लिये व्यापार / व्यावसायिक नीतियों के न्यूनतम स्तर को स्थापित करना चाहता है. नीति-संहिता निम्नलिखित आधारभूत सिद्धान्तों पर आधारित है:

- समाशोधन निगम एवम निवेशकों से संबंधित मामलों साथ व्यवहार करने में निष्पक्षता एवम पारदर्शिता,
- नियामक अभिकरण / समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित सभी कानूनों / नियमों / विनियमों का पालन,
- कर्तव्यों के प्रदर्शन में उचित परिश्रम का प्रयोग करना,
- निदेशकों / प्रमुख प्रबंधन कर्मियों एवम समाशोधन निगम एवम निवेशकों के हितों एवम आत्महितों के मध्य संघर्ष से बचना.

##### ii. नीति-समिती

इस संहिता के कार्यान्वयन का निरीक्षण करने के लिये संबंधित निदेशक मंडल के अंतर्गत समाशोधन निगम द्वारा नीति समिती गठित की जायेगी.

##### iii. सामान्य मानक

- (a) निदेशक एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मी नीति संबंधी जिम्मेदारियों को समझने एवम उच्च जागरूकता प्रोत्साहित करने के लिये प्रयास करेंगे.
- (b) अपने व्यवसाय के संचालन में निदेशक एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मी उच्च मानकों के वाणिज्यिक सत्कार एवम व्यापार के उचित एवम न्यासंगत सिद्धान्त के उच्च मानकों का निरीक्षण करेगा.
- (c) व्यावसायिक जिन्दगी में निदेशकों एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मियों का आचरण अनुकरणीय होना चाहिये, जो समाशोधन निगम के अन्य सदस्यों के लिये मानक निर्धारित करेगा.
- (d) निदेशक एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मी समाशोधन निगम के कार्यकारी या प्रशासनिक स्टाफ, समाशोधन निगम के प्रौद्योगिकी या सेवा प्रदाताओं एवम विक्रेताओं से अनुग्रह प्राप्त करने / देने के उनके पद का उपयोग नहीं करेंगे.

- (e) निदेशक एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मी ऐसा कोई भी कार्य नहीं करेंगे जो समाशोधन निगम की प्रतिष्ठा को खतरे में डालेगी.
- (f) समाशोधन निगम के निदेशकों, समिति सदस्यों एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मियों को प्रतिभूति बाजार के लिये लागू सभी नियमों एवम विनियमों का पालन करना चाहिये.
- iv. **समाशोधन निगम के प्रमुख प्रबंधन कर्मियों द्वारा प्रतिभूतियों में व्यवहार का खुलासा**
- (a) समाशोधन निगम के प्रमुख प्रबंधन कर्मी समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित तौर पर (जो कि मासिक हो सकता है) आवधिक आधार पर प्रतिभूति में अपने सभी व्यवहारों, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष का खुलासा निदेशक मंडल / नीति समिति / अनुपालन अधिकारी को करेंगे.
- (b) प्रतिभूतियों में व्यवहार प्रतिभूतियों के लिये व्यापारिक प्रतिबंधों के अधीन भी होगा जिसके संबंध में समाशोधन निगम में प्रमुख प्रबंधन कर्मियों के पास गैर-सार्वजनिक मूल्य संवेदनशील जानकारी हो सकती है. भारत के प्रतिभूति एवम विनियम बोर्ड (अंदरूनी व्यापार का निषेध) विनियमन, 1992 में निर्धारित आवश्यकताओं को इस संबंध में संदर्भित की जा सकती हैं.
- (c) सभी लेनदेन निवेश प्रकृति के होने चाहिए एवम प्रकृति में काल्पनिक नहीं होने चाहिए. इस दिशा में, क्रय की गई सभी प्रतिभूतियां साठ दिनों की न्यूनतम अवधि के लिये धारण की जानी चाहिए जिससे पहले वे बेची जाती हैं. यद्यपि, विशिष्ट / अपवादात्मक परिस्थितियों में इस संबंध में लिखित में अपनी संतुष्टि अभिलिखित करने के पश्चात इस शर्त को हटाने के लिये अनुपालन अधिकारी से पूर्व-मंजूरी प्राप्त करने के द्वारा विक्रय प्रभावित की जा सकती है.
- स्पष्टीकरण:-** इस संहिता के उद्देश्य के लिये 'प्रतिभूतियां' में म्यूच्युअल फण्ड इकाईया सम्मिलित नहीं होगी.
- v. **समाशोधन निगम के निदेशकों द्वारा प्रतिभूतियों में व्यवहारों का खुलासा**
- (a) निदेशकों एवम उनके परिवार द्वारा प्रतिभूतियों में सभी लेनदेनों समाशोधन निगम के निदेशक मंडल को खुलासा करेंगे.
- (b) सभी निदेशक फर्म / निगमित संस्थाओं द्वारा संचालित व्यापार का भी खुलासा नीति समिति को करेंगे जिसमें वे बीस प्रतिशत या अधिक लाभकारी हित धारण करते हैं या नियंत्रण हित धारण करते हैं.
- (c) निदेशक जो भारत सरकार के मनोनीत व्यक्ति होते हैं या भारत सरकार के वैधानिक निकायों या वित्तीय संस्थाओं के मनोनीत व्यक्ति होते हैं एवम अपनी स्वयं की संहिताओं द्वारा शासित होते हैं, इस आशय से छूट दी जायेगी.
- vi. **हितों के संघर्ष से बचाव**
- (a) बोर्ड का कोई भी निदेशक या एक्सचेंज की किसी समिति का कोई भी सदस्य किसी व्यक्ति / मामले के संबंध में कोई निर्णय लेने / अधिनिर्णयन में सहभागिता नहीं करेंगे जिसमें वह किसी भी प्रकार से, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से संबंधित या हितबद्ध है.
- (b) चाहे मामले वहां पर मामले में हितों का कोई टकराव होता है या नहीं होता है, निदेशक मंडल द्वारा निर्णय लिया जाना चाहिए.
- vii. **लाभकारी हितों का खुलासा**
- सभी निदेशक एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मी निदेशक मंडल को बोर्ड को संभालने पर एवम कार्यालय में अपने कार्यकाल के दरम्यान खुलासा करेंगे, जब भी निम्नलिखित दृष्टिगोचर होता है:
- (a) स्वयं एवम पारिवारिक सदस्यों का कोई विश्वास संबंधी रिश्ता एवम किसी व्यापारिक सदस्य या समाशोधन सदस्य में स्वयं या पारिवारिक सदस्यों का निदेशक पद / भागीदारी.
- (b) उस मामले में अंशधारिता, जहां निदेशक की अंशधारिता, प्रत्यक्ष या अपने परिवार के माध्यम से, प्रतिभूतियों बाजारों के संबंध में किसी सूचीबद्ध कंपनी या अन्य इकाईयों में 5 प्रतिशत से अधिक होती है.
- (c) कोई अन्य व्यवसायिक हित.

viii. समाशोधन निगम के दिन-प्रतिदिन के कार्यों में सभापति या निदेशकों की भूमिका

- (a) सभापति एवम निदेशक समाशोधन निगम के दिन-प्रतिदिन के कार्यों में हस्तक्षेप नहीं करेंगे एवम अपनी भूमिका को नीति मामलों पर निर्णय लेने एवम मुद्दों के लिये सीमित करेंगे, जैसा निदेशक मंडल द्वारा निर्णय लिया जा सकता है.
- (b) सभापति एवम निदेशक दिन-प्रतिदिन की अपनी गतिविधियों को संचालन करने में समाशोधन निगम के कर्मचारियों के प्रभाव से दूर रहेंगे.
- (c) सभापति एवम निदेशक कर्मचारियों की नियुक्ति एवम पदोन्नति के कार्यों में प्रत्यक्ष रूप से लिप्त नहीं होंगे, जब तक जब तक निदेशक मंडल द्वारा विशेष रूप से इस तरह निर्णय नहीं लिया जाता है.

ix. सूचनाओं में प्रवेश

- (a) निदेशक सिर्फ विशिष्ट समितियों के भाग के तौर पर सूचनाओं के लिये के कॉल करेंगे या जैसा निदेशक मंडल द्वारा अधिकृत किया जा सकता है.
- (b) वहां पर निर्धारित प्रणाली होगी जिसके माध्यम से सूचनाएं संचालित होगी एवम आगे वहां पर इसके लिये लेखा परीक्षा होगी. गोपनीय दस्तावेजों / सूचनाओं को कोई पुनः प्राप्ति उचित रूप से अभिलिखित की जायेगी.
- (c) इस तरह की सभी सूचनाएं, विशेष रूप से जो गैर-सार्वजनिक एवम मूल्य संवेदनशील होती है, गोपनीय रखी जायेगी एवम किसी व्यक्तिगत प्रतिफल / लाभ के लिये उपयोग में नहीं ली जायेगी.
- (d) समाशोधन निगम के कार्यों / संचालनों के संबंध में कोई भी सूचना, जो कि अपने कर्तव्यों के क्रियान्वयन के दरम्यान निदेशकों / प्रमुख प्रबंधन कर्मियों की जानकारी में आ सकता है, सख्ती से गोपनीय रखा जायेगा, किसी तृतीय पक्ष पर उजागर नहीं किया जायेगा एवम अपने कर्तव्यों के निष्पादन को छोड़कर किसी भी प्रकार से उपयोग में नहीं लिया जायेगा.

ग. पद का दुरुपयोग

- (a) नीति समिती संहिता के कार्यान्वयन एवम संहिता के अंतर्गत आवश्यक प्रकटीकरणों के लिये निर्धारित प्रतिवेदन प्रपत्रों को निर्धारित करेगी.
- (b) अनुपालन अधिकारी नीति समिती द्वारा निर्धारित की गई आवश्यकताओं का निष्पादन करेगा.

जब इस संहिता के उद्देश्य बाजार अखंडता एवम निवेशक के आत्मविश्वास के स्तर को बढ़ाते हैं, तब इस पर बल दिया जाता है कि नीतियों की लिखित संहिता उच्च नैतिक मानकों के अनुपालन की पूर्ण गारंटी नहीं हो सकती है. इसे सिर्फ पूरा किया जा सकता है यदि समाशोधन निगम के निदेशक एवम प्रमुख प्रबंधन कर्मी अर्थ एवम आत्मा में प्रणाली की नि पक्षता और अखंडता को बढ़ाने के कार्य के लिये अपने आप को प्रतिबद्ध करते हैं.

**प्रथम निदेशक**

129. (1) इसके पश्चात नामित व्यक्ति कंपनी के प्रथम निदेशक होते हैं:-

- (i) श्री रवी नारायण
- (ii) श्री चित्रा रामक भण
- (iii) श्री राघवन पुतरन

(2) प्रथम निदेशक कार्यालय को धारण करेंगे जब तब जब तक कंपनी की प्रथम साधारण सभा नजदीक आती है, बशर्ते कि यदि कंपनी की प्रथम वार्षिक साधारण सभा के नजदीक आने से पहले उपरोक्त कथित किसी प्रथम निदेशक के कार्यालय में रिक्ती उत्पन्न होती है तो इस तरह की रिक्ती प्रथम निदेशक द्वारा अपनी सभा पर भरी जा सकती है.

**प्रबंध निदेशक**

130. (a) समाशोधन निदेशक के प्रबंध निदेशक की नियुक्ति, नियुक्ति का नवीनीकरण एवम सवाओं की समाप्ति सेबी के पूर्व अनुमोदन के अधीन होगा.

- (b) समाशोधन निगम समय-समय पर सेबी द्वारा जारी दिशानिर्देशों, प्रबंध निदेशक के चयन / नियुक्ति से संबद्ध योग्यता का निर्धारण, नियुक्ति के तरीकें, नियुक्ति की शर्तें एवम दशाएं एवम अन्य प्रक्रियात्मक औपचारिकताओं के अधीन होगा।
- (c) प्रबंध निदेशक की नियुक्ति कम से कम तीन वर्ष एवम अधिकतम पांच वर्ष के कार्यकाल के लिये होगी।
- (d) समाशोधन निगम का प्रबंध निदेशक –
- समाशोधन निगम का अंशधारक या अंशधारक का सहयोगी या समाशोधन निगम के सहयोगी का अंशधारक नहीं होगा,
  - व्यापार सदस्य या समाशोधन सदस्य या उसका सहयोगी एवम अभिकर्ता या व्यापार सदस्य का अंशधारक या व्यापारिक सदस्य या समाशोधन सदस्य के सहयोगी एवम अभिकर्ता का समाशोधन सदस्य या अंशधारक,
  - विनिमय की सहायक कंपनी या विनिमय या समाशोधन निगम के साथ सहयोगी किसी अन्य इकाई में समानान्तर रूप से कोई पद धारण नहीं करेगा:

बशर्ते कि समाशोधन निगम का प्रबंध निदेशक निदेशक मंडल द्वारा नियुक्त किया जा सकता है, किन्तु कंपनी या समाशोधन निगम की मान्यताप्राप्त की सहायक के प्रबंधन निदेशक के तौर पर नहीं, जैसा भी मामला हो सकता है।

- (e) प्रबंध निदेशक सेबी द्वारा जारी निर्देशों, दिशानिर्देशों एवम अन्य आदेशों समाशोधन निगम के नियमों, आर्टिकल्स ऑफ असोसिएशन, उपनियमों एवम विनियमों को प्रभाव देने में असफल होने के लिये सेबी द्वारा पूर्व अनुमोदन सहित निदेशक मंडल द्वारा सेवाओं से हटाने या समाप्ति के लिये उत्तरदायी होगा।
- (f) सेबी प्रतिभूति बाजार के हित में प्रबंध निदेशक की नियुक्ति को स्वप्रेरणा से हटा सकती है या समाप्त कर सकती है, यदि उचित समझती है।

बशर्ते कि कोई भी प्रबंध निदेशक नहीं हटाया जायेगा जब तक उसे सुनवाई के लिये यथायोग्य अवसर प्रदान नहीं किया गया है।

- (g) समाशोधन निगम सी.ई.ओ./प्रबंध निदेशक/कार्यकारी निदेशक के चयन के लिये एक समिती गठित करेगा, जैसा भी मामला हो सकता है। प्रबंध निदेशक का चयन कम से कम एक राष्ट्रीय समाचार पत्र के सभी संस्करणों में खुले विज्ञापन के माध्यम द्वारा पूंजी बाजार वित्त/प्रबंधन के क्षेत्रों में योग्यता प्राप्त एवम पर्याप्त अनुभव रखने वाले व्यक्तियों में से किया जायेगा। पुनः नियुक्ति या विस्तार के मामले में, इस तरह के प्रबंध निदेशक के अंतिम कार्य दिवस से दो महीने पहले समाशोधन निगम सेबी को आवेदन करेगा।
- (h) अप्रत्याशित कारणों से उत्पन्न प्रबंध निदेशक की रिक्ति के मामले में, कार्यालय की इस तरह की रिक्ति या त्यागपत्र की प्रस्तुती की दिनांक से 60 दिनों के अंदर समाशोधन निगम सेबी को नये नाम अग्रेषित करेगा।
- (i) प्रबंधन निदेशक की नियुक्ति के लिये सेबी के अनुमोदन लेने के समय, समाशोधन निगम सेबी से प्रबंध निदेशक की क्षतिपूर्ति के लिये अनुमोदन लेगा। समाशोधन निगम के प्रबंध निदेशक की क्षतिपूर्ति सेबी द्वारा निर्धारित निम्नलिखित क्षतिपूर्ति मानदंडों के अनुसरण में होगी:

- परिवर्तनीय वेतन घटक वेतन के 1/3 से अधिक नहीं होंगे,
- तीन वर्षों के पश्चात आस्थगित आधार पर परिवर्तनीय वेतन का 50 प्रतिशत का भुगतान किया जायेगा।
- समाशोधन निगम में दस्तावेजों से जुड़े हुए ई.एस.ओ.पी. एवम अन्य इक्विटी प्रमुख प्रबंधन कर्मियों के लिये क्षतिपूर्ति का भाग नहीं होंगे।
- क्षतिपूर्ति नीति में वित्तीय दण्ड एवम कर लगाकर वसूली की व्यवस्थाएं होंगी।

उपरोक्त के अतिरिक्त, निम्नलिखित पर भी विचार किया जायेगा:

- समाशोधन निगम की वित्त स्थिति/स्वास्थ्य,
- समान श्रेणियों में कर्मचारियों को देय क्षतिपूर्ति का औसत स्तर,
- अल्पावधि पर अत्यधिक जोखिम लेने के लिये प्रोत्साहन राशि के संबंध में किन्हीं प्रावधानों को निहित नहीं किया जाना चाहिए,
- समाशोधन निगम का राजस्व, शुद्ध लाभ,
- उद्योग मानकों के मुकाबले तुलनीय,

- (f) प्रबंध निदेशक की भूमिका एवक उत्तरदायित्व,
- (g) आवधिक समीक्षा.
- (j) उपरोक्त कथित प्रावधान भी लागू होंगे यदि समाशोधन निगम मुख्य कार्यकारी अधिकारी को नियुक्त करता है जो प्रबंधन निदेशक नहीं होता है.

#### वैकल्पिक निदेशक

131. (1) अधिनियम की धारा 161 के अधीन निदेशक मंडल भारत से कम से कम तीन महीनों की अवधि के लिये उसकी अनुपस्थिति के दरम्यान उसके सुझाव या अन्यथा पर निदेशक के तौर पर कार्य करने के लिये वैकल्पिक निदेशक (इसके पश्चात् इन आर्टिकल्स में 'मूल निदेशक' से संबोधित किया जायेगा) को नियुक्त कर सकता है.
- (2) उप-आर्टिकल (1) के अंतर्गत नियुक्त वैकल्पिक निदेशक मूल निदेशक के लिये अनुमत इस तरह की लंबी अवधि के लिये पद धारण नहीं करेगा, जिसमें उसको नियुक्त किया गया है एवम पद को खाली करेगा, यदि एवम जब मूल निदेशक भारत वापिस आता है।
- (3) यदि मूल निदेशक के पद का कार्यकाल उपरोक्त कथित अनुसार इस तरह से उसके वापिस आने से पहले निर्धारित किया जाता है, तो अन्य नियुक्ति की चूक में सेवानिवृत्त निदेशक की स्वचालित पुनःनियुक्ति के लिये कोई प्रावधान मूल के लिये लागू होगा एवम वैकल्पिक के लिये लागू नहीं होगा.
132. निदेशकों को किसी भी व्यक्ति को किसी भी समय निदेशक के तौर पर नियुक्त करने की शक्ति होगी या तो आकस्मिक रिक्ती को भरकर या अतिरिक्त निदेशक के तौर पर, किन्तु निदेशकों की कुल संख्या आर्टिकल्स द्वारा निश्चित अधिकतम संख्या से अधिक नहीं होगी. अतिरिक्त निदेशक के तौर पर नियुक्त कोई निदेशक सिर्फ कंपनी की आगामी वार्षिक साधारण सभा तक पद धारण करेगा एवम तब वह निदेशक के तौर पर नियुक्ति के लिये हकदार होगा. आकस्मिक रिक्ती को भरने के लिये नियुक्त कोई निदेशक सिर्फ उस तिथी तक पद धारण करेगा जब तक निदेशक जिसके स्थान पर उसे नियुक्त किया जाता है, पद को धारण करेगा, इसे खाली नहीं किया गया था.

#### निदेशक की अंश योग्यता

133. किसी भी निदेशक को कंपनी के अंशों की किन्हीं योग्यताओं को धारण करने की आवश्यकता नहीं होगी.

#### निदेशक का प्रतिफल

134. (1) निदेशकों, प्रबंध निदेशक/पूर्णकालिक निदेशक को सम्मिलित करते हुए, को देय पारिश्रमिक, अधिनियम एवम इन आर्टिकल्स के लागू प्रावधानों एवम कंपनी एवम उसके मध्य किसी संविदा के अधीन होगा जो समय-समय पर साधारण सभा में कंपनी द्वारा निश्चित की गई हो, एवम हो सकता है निश्चित वेतन एवम/या अनुलाभ या कंपनी के लाभों पर कमीशन या इस तरह के लाभों में सहभागिता द्वारा या अधिनियम द्वारा स्पष्ट रूप से प्रतिबंधित नहीं किसी या सभी माध्यमों द्वारा.
- (2) बोर्ड या इसकी समिति की सभा में उपस्थित होने के लिये निदेशक को देय फीस समय-समय पर निदेशक मंडल द्वारा निर्धारित तौर पर एवम इस तरह की अधिकतम सीमा के अधीन होगा, जैसा अधिनियम या केन्द्र सरकार द्वारा निर्धारित किया जा सकता है.

निदेशक उस स्थान का निवासी नहीं है जहां पर सभा आयोजित की जाती है, अतिरिक्त क्षतिपूर्ति प्राप्त कर सकता है

135. निदेशक किसी निदेशक को अनुमति दे सकते हैं या भुगतान कर सकते हैं जो उस स्थान का निवासी नहीं है जहां सभा आयोजित की गई है एवम वह उस स्थान पर सभा में उपस्थित होने के उद्देश्य के लिये आयेगा, निदेशकों के तौर पर किसी सदस्य या सदस्यों को उनके निकाय या इन आर्टिकल्स की शर्तों में निदेशकों द्वारा नियुक्त समिति द्वारा अदा किये जाने वाले उनके प्रतिफल के अतिरिक्त इस तरह की राशियों यथा यात्रा, होटल एवम अन्य खर्चों के लिये क्षतिपूर्ति के लिये विचार किया जा सकता है.

#### अतिरिक्त सेवाओं के लिये निदेशक को विशेष प्रतिफल इत्यादि

136. यदि कंपनी के किसी उद्देश्य के लिये अतिरिक्त सेवा या विशेष श्रम करने के लिये विशेष स्थान या अन्यथा पर निवास कर रहे या बाहर जाने के लिये बुलाये जाने के लिये तैयार इस तरह के किसी निदेशक को कंपनी पारिश्रमिक दे सकती है, या तो या तो निश्चित राशि द्वारा या अन्यथा, जैसा निदेशकों द्वारा निर्धारित किया जा सकता है एवम इस तरह का पारिश्रमिक या तो उपरोक्त प्रदान उसके पारिश्रमिक के लिये अतिरिक्त में या प्रतिस्थापन में हो सकता है.



137. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, निरंतर निदेशक अपने निकाय में किसी रिक्ती के होने के बावजूद कार्य कर सकता है, किन्तु यदि न्यूनतम निश्चित संख्या से कम संख्या होती है, तो निदेशक आपात स्थिति या रिक्तियों को भरने के उद्देश्य के लिये या कंपनी की साधारण सभा को आहूत करने के सिवाय, लंबे समय तक कार्य नहीं करेगा, जब संख्या न्यूनतम से कम होती है एवम वे आर्टिकल 156 के प्रावधानों के अंतर्गत आवश्यक कोरम की अनुपस्थिति होने के बावजूद भी इस तरह से कार्य कर सकते हैं.

#### निदेशक का पद को रिक्त करना

138. अधिनियम की धारा 167 में निर्दिष्ट प्रसंगों में से किसी एक के घटित होने पर या यदि वह कंपनी को संबोधित करते हुए लिखित नोटिस द्वारा अपने से त्यागपत्र देता है तो निदेशक का पद रिक्त होगा. इस तरह का नोटिस प्राप्त करने पर बोर्ड इस पर टिप्पणी लेगा एवम कंपनी पंजीयक को सूचित करेगी एवम कंपनी की साधारण सभा में तत्काल निदेशकों के प्रतिवेदन में इस तरह के त्यागपत्र के तथ्यों को भी रखेगी.

#### निदेशक द्वारा हित का प्रकटीकरण

139. (1) कंपनी का प्रत्येक निदेशक जो किसी भी तरह से, चाहे प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष, संविदा या व्यवस्था में संबंधित या हितबद्ध है, या कंपनी के द्वारा या ओर से प्रस्तावित संविदा या व्यवस्था में प्रवेश करने या किये जाने के लिये, निदेशक मंडल की सभा में अपना मामले या हित की प्रकाशित का खुलासा करेगा.
- (2)(a) प्रस्तावित संविदा या व्यवस्था के मामले में, निदेशक द्वारा उप-आर्टिकल (1) के अंतर्गत खुलासा किये जाने की आवश्यकता होगी, जो कि बोर्ड की सभा में किया जायेगा, जिस पर सबसे पहले संविदा या व्यवस्था में प्रवेश के प्रश्न पर विचार किया जाता है, या यदि निदेशक प्रस्तावित संविदा या व्यवस्था में सभा की दिनांक पर संबंधित या हितबद्ध नहीं था, वह सबसे पहले वह बोर्ड की सभा आयोजित होने के पश्चात इस तरह से संबंधित या हितबद्ध बनता है.
- (b) किसी अन्य संविदा या व्यवस्था के मामले में, आवश्यक खुलासा बोर्ड की उस प्रथम सभा में किया जायेगा जिसके पश्चात निदेशक संविदा या व्यवस्था में संबंधित या हितबद्ध बनता है.
- (3)(a) उप-आर्टिकल (1) एवम (2) के उद्देश्य के लिये, निदेशक द्वारा प्रथम प्रभाव के लिये बोर्ड को सामान्य नोटिस दिया जाता है कि वह विशिष्ट निगमित निकाय या कंपनी का निदेशक या सदस्य है या विशिष्ट फर्म का भागीदार है या किसी संविदा या व्यवस्था में संबंधित या हितबद्ध के तौर संबंधित माना जाता है, जो उस निगमित निकाय या कंपनी या फर्म से प्रविष्ट होने के लिये नोटिस की तिथि के पश्चात हो सकता है, इस तरह से बनाई गई किसी संविदा या व्यवस्था के संबंध में संबंधित या हितबद्ध होने का पर्याप्त खुलासा किया जाना समझा जायेगा.
- (b) इस तरह कोई सामान्य नोटिस वित्तीय वर्ष के अंत पर समाप्त होगा जिसमें यह दिया जाता है, किन्तु प्रासंगिक वित्तीय वर्ष के लिये आयोजित बोर्ड की प्रथम सभा में दिये गये नये नोटिस द्वारा उस समय पर एक वित्तीय वर्ष के आगे की अवधि के लिये नवीनीकृत होना समझा जा सकता है.
- (c) इस तरह का कोई सामान्य नोटिस या इसका नवीनीकरण कोई भी प्रभाव नहीं डालेगा जब तक या तो बोर्ड की सभा में या संबंधित निदेशक द्वारा यह सुरक्षित करने के लिये वाछित कदम उठाये जाते हैं कि जब यह दिया गया है उसके पश्चात इसे प्रथम सभा में लाया जाता है एवम पढ़ा जाता है.
- (4) इस आर्टिकल में कुछ भी कंपनी के साथ किसी संविदा या व्यवस्था में किसी संबंध या हित के होने से कंपनी के निदेशक को प्रतिबंधित करते हुए कानून के किस नियम के संचालन के प्रतिकूल प्रभाव के नहीं लिया जायेगा.
- (5) इस आर्टिकल में कुछ भी कंपनी एवम किसी अन्य कंपनी के मध्य किसी संविदा या व्यवस्था में प्रवेश करने या किये जाने के लिये लागू नहीं होगा, जहां कंपनी का कोई भी निदेशक या उनमें से दो या अधिक अन्य कंपनी में प्रदत्त अंश पूंजी का अधिकतम 2 प्रतिशत एक साथ धारण करते हैं.

#### हितबद्ध निदेशक बोर्ड की प्रक्रियाओं में भी नहीं लेगा या मतदान नहीं करेगा

140. (1) कंपनी का कोई भी निदेशक, निदेशक के तौर पर, कंपनी द्वारा या कंपनी की ओर से, किसी संविदा या व्यवस्था में प्रवेश करने या प्रवेश किये जाने के लिये मतदान नहीं देगा या किसी विचार-विमर्श में भाग नहीं लेगा, यदि वह किसी भी प्रकार से, चाहे प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष, संविदा या व्यवस्था में संबंधित या हितबद्ध होता है, ना ही उसकी उपस्थिति इस तरह के किसी विचार-विमर्श या मतदान के समय कोरम का गठन करने के उद्देश्य के लिये गिनी जायेगी, एवम यदि वह वोट देता है, तो वह शून्य हो जायेगा.
- (2) यह आर्टिकल लागू नहीं होगा —
- (a) किसी हानि के विरुद्ध किसी क्षतिपूर्ति की संविदा, जो निदेशक या उनमें से कोई एक या अधिक, कंपनी के लिये जमानत देकर या होने के कारण भुगत सकता है,

- (b) किसी सार्वजनिक कंपनी या निजी कंपनी के साथ किसी संविदा या व्यवस्था में प्रवेश करना या प्रवेश किये जाने के लिये, जो कि सार्वजनिक कंपनी की एक सहायक कंपनी होती है, जिसमें इस तरह की कंपनी में उसका निदेशक होकर उपरोक्त कथित निदेशक के हित केवल मात्र निहित होते हैं एवम इस तरह की संख्या या इसके मूल्य के अधिकतम अंशों का धारक, जैसा उसके लिये इसके निदेशक के तौर पर नियुक्त होने के लिये अर्हता प्राप्त करने के लिये अपेक्षित होता है, उसे कंपनी द्वारा निदेशक के तौर पर मनोनीत किया गया है या इस तरह की अन्य कंपनी की प्रदत्त अंश पूंजी की अधिकतम दो प्रतिशत का धारित सदस्य होकर.

#### निदेशक कंपनी द्वारा प्रवर्तित कंपनियों का निदेशक हो सकता है

141. निदेशक, कंपनी द्वारा प्रवर्तित किसी कंपनी का निदेशक हो सकता या बन सकता है या इसमें वह विक्रेता, सदस्य या अन्यथा के तौर पर हितबद्ध हो सकता है, एवम अधिनियम एवम इन आर्टिकल्स के प्रावधानों के अधीन, इस तरह को कोई निदेशक इस तरह की कंपनी के निदेशक या किसी सदस्य के तौर प्राप्त किन्हीं लाभों के लिये उत्तरदायी नहीं होगा.

#### निदेशकों का आवर्तन

##### गैर-आवर्तित निदेशक

142. सेबी द्वारा मनोनीत सार्वजनिक हित निदेशकों के अलावा निदेशक वह व्यक्ति होंगे जिनके पद की अवधि आवर्तन द्वारा निर्धारित करने के लिये उत्तरदायी होती है एवम अधिनियम के प्रावधानों के अधीन साधारण सभा में कंपनी द्वारा नियुक्त किये जायेंगे.

##### सालाना सेवानिवृत्त होने वाले निदेशक, कैसे निर्धारित करे

143. प्रथम वार्षिक साधारण सभा के अतिरिक्त कंपनी की प्रत्येक वार्षिक साधारण सभा पर, उस समय के लिये इस तरह के निदेशकों का 1/3 आवर्तन द्वारा सेवानिवृत्त होता है या यदि उनकी संख्या तीन या तीन का विभाज्य नहीं होता है, तो 1/3 की निकटतम संख्या पद से सेवानिवृत्त होंगे.

##### निदेशक जिन्हें सेवानिवृत्त होना है

144. प्रत्येक वार्षिक साधारण सभा पर सेवानिवृत्त किये जाने वाले निदेशक वे होंगे जो सेवानिवृत्त होने के लिये उत्तरदायी होते हैं एवम जो उनकी अंतिम नियुक्ति से पद पर लंबे समय से बने हुए हैं, किन्तु व्यक्तियों के मध्ये में, उसी दिन वे निदेशक बन गये थे, वे जो सेवानिवृत्त होते हैं, लॉट द्वारा निर्धारित किया जायेगा (जब तक वे अन्यथा स्वयं में से सहमत होते हैं).

##### सेवानिवृत्त हो रहे निदेशक फिर से चयनित होने के पात्र

145. सेवानिवृत्त हो रहे निदेशक फिर से चयनित होने के लिये पात्र होंगे.

##### रिक्ती भरने के लिये कंपनी

146. उस वार्षिक साधारण सभा में जिसमें उपरोक्त कथित तौर पर निदेशक सेवानिवृत्त होते हैं, कंपनी सेवानिवृत्त निदेशकों या उस रिक्ती में कुछ अन्य व्यक्तियों को नियुक्त करके रिक्तियों को भर सकती है.

##### सेवानिवृत्त हो रहे निदेशकों को पद पर बनाये रखना, जब तक उत्तराधिकारियों को नियुक्त किया जाता है

147. यदि पूर्ववर्ती आर्टिकल्स में प्रदान किये अनुसार सेवानिवृत्त होने वाले निदेशकों के स्थान नहीं भरे जाते हैं एवम यदि सभा में रिक्तियों को भरने के लिये स्पष्ट रूप से हल नहीं किया गया है, तो अगले सप्ताह में उसी दिन, समय एवम स्थान के लिये सभा स्थगित की जायेगी या यदि वह दिन सार्वजनिक छुट्टी का दिन है, तो अगले उत्तरवर्ती दिन पर उसी समय एवम उसी स्थान पर, जब सार्वजनिक छुट्टी नहीं होती है, एवम यदि उस स्थगित सभा में भी सेवानिवृत्त निदेशकों के स्थान पर रिक्तियां नहीं भरी जाती है एवम यह सभा भी रिक्तियों को भरने का स्पष्ट हल नहीं कर पाती है, तो स्थगित सभा में सेवानिवृत्त निदेशकों को पुनःनियुक्त किया गया है ऐसा समझा जायेगा, जब तक —

- (1) उस सभा या पिछली सभा में, इस तरह के निदेशकों की पुनःनियुक्ति के लिये प्रस्ताव सभा में रखा नहीं गया एवम खो दिया गया है,
- (2) सेवानिवृत्त निदेशकों ने कंपनी को संबोधित करते हुए लिखित नोटिस द्वारा या इसके निदेशक मंडल को इस तरह से पुनः नियुक्त होने के लिये अपनी अनिच्छा को स्पष्ट रूप से नहीं दर्शाया है,
- (3) वह नियुक्ति के लिये योग्य या अयोग्य नहीं हुआ है,
- (4) प्रस्ताव, चाहे विशेष या साधारण, अधिनियम के किसी प्रावधान के सदाचार द्वारा उसकी नियुक्ति के लिये आवश्यक नहीं होता है,

- (5) इस मामले में आर्टिकल 148 के उप-आर्टिकल (2) का परंतुक लागू नहीं होता है।

#### व्यक्तिगत मतदान किये जाने के लिये निदेशकों की नियुक्ति

148. (1) कंपनी की प्रत्येक वार्षिक साधारण पर, एक प्रस्ताव द्वारा कंपनी के निदेशक के तौर पर दो या अधिक व्यक्तियों की नियुक्ति के लिये प्रस्ताव नहीं लिया जायेगा, जब तक यह प्रस्ताव नहीं किया जाता है कि इसे इस तरह से बनाया जायेगा कि उसके विरुद्ध कोई मत दिये बिना सभा द्वारा प्रथम सहमति दी गई है।
- (2) इस आर्टिकल के उप-आर्टिकल (1) के उल्लंघन में लाया गया प्रस्ताव शून्य होगा, चाहे इस तरह से लाये के समय पर आपत्ति ली गई थी या नहीं ली गई थी, बशर्ते कि जहां इस तरह से प्रस्ताव लाकर पारित किया जाता है, अन्य नियुक्ति की चूक में सेवानिवृत्त निदेशकों की अपने आप पुनःनियुक्ति के लिये कोई भी प्रावधान लागू नहीं होगा।
- (3) इस आर्टिकल के उद्देश्य के लिये, व्यक्ति की नियुक्ति को अनुमोदित करने व्यक्ति की नियुक्ति को मनोनीत करने के लिये प्रस्ताव उसकी नियुक्ति के प्रस्ताव के तौर पर व्यवहारित किया जायेगा।

#### निदेशक पद के लिये खड़े होने के लिये सेवानिवृत्त निदेशकों के अलावा व्यक्तियों के अधिकार

149. (1) कोई भी व्यक्ति, सेवानिवृत्त निदेशक नहीं, किसी साधारण सभा में निदेशक के पद के चुनाव के लिये पात्र नहीं होगा, जब तक वह या कुछ अन्य सदस्य उसको प्रस्तावित करने के इच्छुक नहीं होते हैं, सभा से कम से कम चौदह दिनों पहले निदेशक के पद के लिये उसकी उम्मीदवारी अपने हस्ताक्षर करके लिखित में नोटिस कार्यालय में दिया है या उस पद के लिये प्रत्याशी के तौर पर इस तरह के सदस्य का उसको प्रस्तावित करने का इरादा, जैसा भी मामला हो सकता है, इस तरह की राशि की जमा सहित, जैसा भी निर्धारित किया जा सकता है, जो इस तरह के सदस्य व्यक्ति को वापसी योग्य होगी, या जैसा भी मामला हो सकता है, इस तरह के व्यक्ति को, यदि व्यक्ति निदेशक के तौर पर चयनीत होने में सफलता मिलती है, या कुल वैध मतों के इस तरह के प्रतिशत से अधिक प्राप्त करता है, जैसा भी निर्धारित किया जा सकता है, इस तरह के प्रस्ताव पर या तो हाथ उठाकर या मतदान पर।
- (2) कंपनी निदेशक के उस पद के लिये व्यक्ति की उम्मीदवारी या इसके लिये प्रत्याशी के तौर पर इस तरह के व्यक्ति को प्रस्तावित करने के इरादे के बारे में इसके सदस्यों को व्यक्तिगत नोटिस की ताकील द्वारा सूचित करेगी एवम कंपनी की वेबसाइट पर इस तरह की उम्मीदवारी या इरादे के नोटिस को रखेगी।
- (3) बशर्ते कि उपरोक्त कथित तौर पर सदस्यों को व्यक्ति नोटिस तामील करना कंपनी के लिये आवश्यक नहीं होगा यदि कंपनी इस तरह की उम्मीदवारी या इरादे का उस जिले में कम से कम एक प्रादेशिक भाषा के स्थानीय समाचार पत्र में सभा से कम से कम सात दिनों पहले विज्ञापन प्रकाशित करती है, जहां पर कंपनी का पंजीकृत कार्यालय स्थित है एवम जिले में उसको प्रसारित करती है एवम उस जिले में कम से कम अंग्रेजी भाषा के एक समाचार पत्र में उसको प्रसारित करती है।

#### निदेशकों को हटाना

150. (1) कंपनी अधिनियम एवम इन आर्टिकल्स के प्रावधानों के अधीन साधारण प्रस्ताव द्वारा उनके पद की अवधि समाप्त होने से पहले निदेशक को हटा सकती है।
- (2) निदेशक को हटाने के लिये या सभा में इस तरह से हटाये गये निदेशक की जगह किसी अन्य की नियुक्ति के लिये जिसको हटाया जाता है इस आर्टिकल के अंतर्गत किसी प्रस्ताव के विशेष नोटिस की आवश्यकता होगी।
- (3) इस आर्टिकल के अंतर्गत निदेशक को हटाने के प्रस्ताव के नोटिस की प्राप्ति पर, कंपनी तत्काल इसकी प्रति संबंधित निदेशक को भेजेगी एवम निदेशक (चाहे निदेशक कंपनी का सदस्य है या नहीं है) सभा में प्रस्ताव पर सुनवाई के लिये हकदार होगा।
- (4) जहां इस आर्टिकल के अंतर्गत निदेशक को हटाने के प्रस्ताव पर नोटिस दिया जाता है एवम कंपनी के सदस्यों की अधिसूचना के लिये निवेदन के संबंध में निदेशक लिखित में अभ्यावेदन देता है (वांछित लंबाई से अधिक नहीं), जब तक अभ्यावेदन प्राप्त नहीं होता है, ऐसा करने के लिये बहुत देर हो चुकी है, तब कंपनी करेगी—
- (a) कंपनी के सदस्य को दिये गये प्रस्ताव के नोटिस में, अभ्यावेदन के तथ्यों का कथन, जो दिया गया है, एवम
- (b) कंपनी के उन प्रत्येक सदस्य को अभ्यावेदन की प्रति भेजेगी, जिनको सभा का नोटिस भेजा गया है (चाहे कंपनी द्वारा अभ्यावेदन की प्राप्ति से पहले या बाद में) एवम यदि उपरोक्त कथित तौर पर प्रतिनिधित्व की प्रति नहीं भेजी जाती है क्योंकि उन्होंने बहुत देरी से प्राप्त की थी या कंपनी की चूक के कारण, निदेशक को यह आवश्यकता हो सकती है (मौखिक सुनवाई किये जाने के उसके अधिकार पर विपरीत

प्रभाव डाले बिना) कि अभ्यावेदन को सभा में पढा जायेगा, बशर्ते कि अभ्यावेदन की प्रतियों को सभा में पढ़ने की आवश्यकता नहीं होती है, यदि आवेदन या तो कंपनी द्वारा या किसी अन्य व्यक्ति द्वारा, जो पीडित होने का दावा करता है, केन्द्र सरकार संतुष्ट होती है कि इस उप-आर्टिकल में निहित अधिकारों का मानहानिकारक मामले के लिये अनावश्यक प्रचार सुरक्षित करने के लिये दुरुपयोग किया गया है।

- (5) इस आर्टिकल के अंतर्गत निदेशक को हटाने द्वारा बनाई गई रिक्ती, सभा द्वारा उसकी जगह अन्य निदेशक की नियुक्ति द्वारा भरी जा सकती है, जिस पर उसे हटाया गया है, यदि उसे साधारण सभा में कंपनी द्वारा या आर्टिकल 132 के अनुसरण में बोर्ड द्वारा नियुक्त किया गया था, बशर्ते इस आर्टिकल के उप-आर्टिकल (2) के अंतर्गत अभिप्रेत नियुक्ति का विशेष नोटिस दिया गया है। इस तरह से नियुक्त निदेशक पद धारण करेगा जब तक उस दिनांक पर पद धारण किया होगा, जब उसे उपरोक्त कथित तौर पर हटाया नहीं गया था।
- (6) यदि इस आर्टिकल के उप-आर्टिकल (5) के अंतर्गत रिक्ती नहीं भरी जाती है, तो यह प्रावधानों के अनुसरण में आकस्मिक रिक्ती के तौर पर भरी जा सकती है, जहां तक वे आर्टिकल 132 को लागू कर सकते हैं एवम सभी प्रावधान तदनुसार लागू होंगे, बशर्ते कि निदेशक जिसे पद से हटाया गया था, निदेशक मंडल द्वारा निदेशक के तौर पर पुनः नियुक्त नहीं किया जायेगा।

### निदेशकों की सभा की कार्यवाहियां

#### निदेशकों की सभा

151. निदेशक कार्यों के आचरण, स्थगन एवम अन्यथा उनकी सभाओं एवम कार्यवाहियों के लिये साथ में मिल सकते हैं, जैसा वे उचित समझते हैं, बशर्ते, यद्यपि, कि निदेशक मंडल की सभा समय की इस तरह की संख्या एवम इस तरह की आवृत्तियों पर आयोजित की जायेगी, जैसा अधिनियम, इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों एवं सम सचिवालय मानकों में निर्धारित किया जा सकता है।

#### जब बैठक बुलाई जानी है

152. कंपनी, किसी भी समय, प्रबंध निदेशक/प्रबंधक या कंपनी के इस तरह के अधिकारी निदेशक के निवेदन पर, जैसा निदेशकों द्वारा अधिकृत किया जा सकता है, निदेशकों की सभा को बुला सकती है।

#### सभा का नोटिस

153. प्रत्येक सभा का लिखित में नोटिस, प्रत्येक निदेशक को, सभा की तिथी से कम से कम सात दिनों पहले, हस्त सुपुर्दगी या स्पीड पोस्ट या पंजीकृत पोस्ट या कोरियर या प्रतिकृति या ई-मेल या किसी अन्य इलेक्ट्रॉनिक माध्यम द्वारा भेजा जायेगा।

नोटिस में क्रम सं., सभा का दिन, दिनांक, समय एवम स्थान का पूर्ण पता निर्दिष्ट किया जायेगा।

इलेक्ट्रॉनिक माध्यम द्वारा सहभागिता की सुविधा उपलब्ध होने के मामले में, इस तरह की सुविधा की उपलब्धता के संबंध में नोटिस से निदेशकों को सूचित किया जायेगा एवम इस तरह की सुविधा का लाभ उठाने लिये उन्हें आवश्यक सूचनाएं प्रदान की जायेगी एवम अध्यक्ष कंपनी सेक्रेटरी या बोर्ड द्वारा अधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के संपर्क नंबर या ई-मेल का पता भी इसमें निहित होगा, जिसको निदेशक इस संबंध में पुष्टि करेगा।

सभा का नोटिस दिया जायेगा यदि सभा पूर्व-निर्धारित दिनाकों या पूर्व-निर्धारित अंतराल पर आयोजित की जाती है।

#### निदेशक मंडल का अध्यक्ष

154. समाशोधन निगम के निदेशक मंडल का अध्यक्ष सार्वजनिक हित निदेशक होगा एवम सेबी के पूर्व अनुमोदन के साथ नियुक्त किया जायेगा।

निदेशकों की सभी सभाएं की इस तरह के अध्यक्ष द्वारा अध्यक्षता की जायेगी, यदि वह उपस्थित होता है, निदेशकों की किसी सभा में, इसको धारण करने के लिये निश्चित किये गये समय पर अध्यक्ष उपस्थित नहीं होता है, तो एवम इस मामले में, निदेशक, उपस्थित निदेशकों में से एक का सभा की अध्यक्षता करने के लिये चयन करेगा।

#### बोर्ड सभा में प्रश्नों पर कैसे निर्णय लिया जाता है

155. किसी सभा में उत्पन्न होने वाले प्रश्न मतों के बहुमत द्वारा निर्णित किये जायेंगे एवम मतों की समानता के मामले में, सभा का अध्यक्ष (चाहे अध्यक्ष को इन आर्टिकल्स के सदाचार में नियुक्त किया गया है या इस तरह की सभा पर निदेशक अध्यक्षता द्वारा) दूसरा मत देगा।

### शक्तियों का उपयोग करने के लिये कोरम एवम इसकी क्षमता

156. कंपनी के निदेशक मंडल की सभा के लिये कोरम इसकी कुल शक्ति का  $1/3$  होगा (उस  $1/3$  में निहित किसी भी अंश को अगले में पूर्णांक किया जाता है) या दो निदेशक जो भी अधिक हो, एवम वीडियो कॉन्फ्रेंसींग या ऑडियो-विज्युल माध्यम द्वारा निदेशकों की सहभागिता भी कोरम के उद्देश्य के लिये गिनी जायेगी, बशर्ते कि जहां किसी सभा में, हितबद्ध निदेशकों की संख्या अधिक होती है या कुल शक्ति के  $2/3$  के समान होती है, विशेष निदेशकों की संख्या, यानी, निदेशकों की संख्या, कम से कम दो, सभा में हितबद्ध, उपस्थित नहीं होते हैं, इस तरह के समय के दरम्यान कोरम होंगे. आगे, कम से कम एक सार्वजनिक हित निदेशक कोरम को गठित करने के लिये बोर्ड की सभाओं में उपस्थित होगा.

यद्यपि, अध्यक्ष की स्पष्ट अनुमति के साथ प्रतिबंधित वस्तुओं के संबंध में इलेक्ट्रॉनिक माध्यम द्वारा सहभागिता करने वाला कोई निदेशक, ना तो मतदान के लिये हकदार होगा ना ही इस तरह की प्रतिबंधित वस्तुओं के संबंध में कोरम के उद्देश्य के लिये गिना जायेगा.

पूरी सभा में कोरम उपस्थित रहेगा. कोरम ना सिर्फ सभा के प्रारंभ के समय उपस्थित रहेगा, बल्कि कार्यवाहियों की जायेगी तब भी उपस्थित रहेगा.

इस आर्टिकल के उद्देश्य के लिये:-

- (1) 'कुल शक्ति' का अर्थ होता है अधिनियम के अनुसरण में निर्धारित तौर पर कंपनी के निदेशकों की कुल शक्ति, निदेशकों की संख्या से उन्हें घटाने के पश्चात, यदि कोई हो, जिनका स्थान उस समय खाली हो सकता है.
- (2) 'हितबद्ध निदेशक' का अर्थ होता है कोई निदेशक जिसकी उपस्थिति किसी मामले पर मतदान या विचार-विमर्श के समय पर बोर्ड की सभा पर कोरम को गठित करने के उद्देश्य के लिये आर्टिकल 140 के कारण या अधिनियम में किन्हीं अन्य प्रावधानों के कारण नहीं गिनी जा सकती है.

### कोरम की कमी के लिये स्थगित सभा की प्रक्रिया

157. (1) बोर्ड की सभा कोरम की कमी के कारण आयोजित नहीं की जा सकी है, तो, जब तक प्रत्येक सभा में निदेशक अन्यथा उपस्थित होकर निर्णय नहीं लेते हैं, सभी अगले सप्ताह में उसी दिन, समय एवम स्थान के लिये अपने आप स्थगित की जायेगी या यदि उस दिन पर राष्ट्रीय अवकाश है, तो अगला उत्तरवर्ती दिन जब राष्ट्रीय अवकाश नहीं है, समान समय एवं स्थान पर. यदि स्थगित सभा में भी कोरम पूर्ण नहीं होता है, तो सभा को रद्द किया जायेगा.
- (2) आर्टिकल 151 के प्रावधान इस तथ्य के कारण द्वारा केवल अवहेलना की गई है, ऐसा नहीं समझा जायेगा, कि बोर्ड की सभा जो आर्टिकल की शर्तों के पालन में बुलाई गई थी, कोरम की कमी के कारण आयोजित नहीं की जा सकी.

### निदेशक समिति को नियुक्त कर सकते हैं

158. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, निदेशक अपने निकाय के इस तरह के सदस्य या सदस्यों को सम्मिलित करते हुए समिति या समितियों के लिये अपनी किन्हीं शक्तियों को प्रत्यायोजित कर सकते हैं, जैसा वे उचित समझते हैं, एवम वे समय-समय पर, इस तरह के प्रत्यायोजन को रद्द कर सकते हैं. इस तरह से गठित की गई कोई समिति किन्हीं विनियमों को समरूप करने के लिये इस तरह से प्रत्यायोजित शक्तियों का क्रियान्वयन करेगी, जो निदेशकों द्वारा समय-समय पर अधिरोपित की जा सकती है.

### बोर्ड समिति

159. कंपनी समाशोधन निगम के क्रियाकलापों के प्रभावी निरीक्षण को सुनिश्चित करने के लिये कंपनी अधिनियम 2013, सेबी, एस. ई.सी.सी. विनियमन के अंतर्गत अनिवार्य तौर पर एवम समय-समय पर जारी परिपत्रों के अनुसार समिति गठित करेगी. इसके साथ ही, समितियां जो सूचीबद्ध कंपनियों के लिये अनिवार्य होती है, समाशोधन निगम के लिये यथोचित परिवर्तनों सहित लागू हरेगी. समाशोधन निगम वैधानिक समितियों के लिये सभाओं की आवृत्ति, कोरम इत्यादि के लिये नीति निर्धारित करेगा. कम से कम एक सार्वजनिक हित निदेशक की उपस्थिति के साथ सभा संचालित की जायेगी, निरीक्षण समिति के मामले को छोड़कर, जिसमें सार्वजनिक हित निदेशकों के न्यूनतम 50 प्रतिशत की उपस्थिति का आवश्यकता होती है. सार्वजनिक हित निदेशक समिति के मामले में, सभी सार्वजनिक हित निदेशक उपस्थित होंगे.



समितियों के लिये स्वतंत्र बाहरी व्यक्तियों की नियुक्ति: स्वतंत्र बाहरी व्यक्ति अखंडता के व्यक्तियों में से होंगे, जो उत्तम प्रतिष्ठा के होंगे एवम वहां हितों का कोई भी टकराव नहीं होता है। समिति को कार्य अभिहंस्तांकित करने के क्षेत्र में वे विशेषज्ञ होंगे। समाशोधन निगम स्वतंत्र बाहरी व्यक्तियों की नियुक्ति, कार्यकाल, आचार संहिता इत्यादि के लिये दिशानिर्देश तैयार करेगा। कार्यकाल का विस्तार योगदान, सभा में योगदान, उपस्थिति का अभिलेख इत्यादि की समीक्षा के अनुसरण में कार्यकाल की समाप्ति पर पारित किया जा सकता है।

समाशोधन निगम निम्नलिखित समितियों एवम इस तरह की अन्य समितियों का गठन करेगा, जैसा वैधानिक तौर पर आवश्यक हो सकता है:-

क्रम	समिति का नाम	किये जाने वाले कार्य	संयोजन
सं.			
<b>परिचालन समिति</b>			
1.	सदस्यता चयन समिति	समाशोधन निगम के विभिन्न वृत्तखण्डों के सदस्यों का चुनाव/प्रवेश	<p>(i) सार्वजनिक हित निदेशक सदस्यता चयन समिति के बहुमत का गठन करेंगे।</p> <p>(ii) समाशोधन निगम के अधिकतम दो प्रमुख प्रबंधन कर्मी समिति में होंगे, जिसमें से एक आवश्यक रूप से समाशोधन निगम का प्रबंध निदेशक होगा।</p> <p>(i) समिति में स्वतंत्र बाहरी व्यक्ति भी सम्मिलित होंगे।</p>
2.	अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति	<ul style="list-style-type: none"> <li>समिति नियामक कार्यवाहियों के जिसे नीति तैयार करेगी जिसमें चेतावनी, मौद्रिक जुर्माना, निलंबन, टर्मिनल को निष्क्रिय करना, समाशोधन निगम के सदस्यों द्वारा विभिन्न के लिये उठाये जाने वाले निष्कासन सम्मिलित है।</li> <li>निर्धारित नीति के आधार पर, समिति निरीक्षण के दरम्यान देखे गये उल्लंघन के मामलों पर विचार करेगी एवम समाशोधन निगम के सदस्यों पर पर्याप्त नियामक उपाय लागू करेगी।</li> <li>जब नियामक उपाय लागू किये जा रहे होते हैं, समिति 'प्राकृतिक न्याय के सिद्धान्त' पर आधारित निर्धारित प्रक्रिया को अपनायेगी।</li> </ul>	<p>(i) अनुशासनीय कार्यवाही समिति में सार्वजनिक हित निदेशक एवम समाशोधन निगम के अधिकारी समाविष्ट होंगे।</p> <p>(ii) सार्वजनिक हित निदेशक समिति के बहुमत को गठित करेंगे।</p> <p>(iii) समाशोधन निगम के अधिकतम दो प्रमुख प्रबंधन कर्मी समिति में होंगे, जिनमें से एक आवश्यक रूप से समाशोधन निगम का प्रबंध निदेशक होगा।</p>
3.	शिकायत निवारण समिति	समाशोधन निदेशक द्वारा इसके लिये संदर्भित शिकायतों के साथ व्यवहार करना, पक्षों को सुनना एवम उनकी शिकायतों/विवादों को सुलझाना।	<p>(a) समाशोधन निगम सेबी परिपत्र संदर्भ सं. सी.आई.आर./एम.आर.डी./डी.एस.ए. ए./03/2012 दिनांक 20 जनवरी, 2012 द्वारा मार्गदर्शन किया जा सकता है।</p> <p>(b) जी.आर.सी. के सदस्य किसी भी दशा में समाशोधन सदस्य के साथ सहयोगी नहीं होंगे।</p> <p>(c) सेबी परिपत्र संदर्भ सं. सी.आई. आर./एम.आर.डी./डी.एस.ए./24/2010 दिनांक 11 अगस्त, 2010 के अनुच्छेद 3/4 एवम 4 के अंतर्गत आचार संहिता एवम प्रकटीकरण लागू होंगे, जहां तक, सी.आर.सी. के सदस्यों पर भी लागू हो सकते हैं।</p>
4.	चूककर्ता समिति/एस.जी.एफ उपयोगिता समिति	<ul style="list-style-type: none"> <li>चूककर्ता/निष्कासित सदस्य की सभी संपत्तियों/जमाओं को वसूल करना एवम समाशोधन निगम के नियमों, उपनियमों एवम विनियमों के अनुसरण</li> </ul>	<p>(i) सार्वजनिक हित निदेशक चूककर्ता समिति का बहुमत गठित करेंगे।</p> <p>(ii) समाशोधन निगम के अधिकतम दो</p>

में चूककर्ता/निष्कासित सदस्य के विरुद्ध दावा करना एवम विभिन्न बकायों के बीच में विनियोजन करना.

प्रमुख प्रबंधन कर्मी समिति में होंगे. (i) समिति में स्वतंत्र बाहरी व्यक्ति भी सम्मिलित हो सकते हैं, जैसे सेवानिवृत्त न्यायाधीश इत्यादि.

- चूककर्ता/निष्कासित सदस्य की संपत्तियों के ऊपर ग्राहकों/व्यापारिक सदस्यों/समाशोधन सदस्यों के दावों का प्रवेश या अस्वीकृति.
- आई.आर.एफ. के न्यासियों के दावों के संबंध में सिफारिश चाहे दावा आई.आर.एफ. या अन्यथा के बाहर अदा किया जाना है.
- समान संयोजन के साथ समाशोधन निगम के निदेशक मंडल द्वारा निर्धारित चूककर्ता समिति या कोई अन्य समिति समाशोधन निगम के समझौता गारंटी निधी / व्यापार गारंटी निधी का प्रबंधन करेगी.

#### 5. क्षतिपूर्ति समिति

- क्षतिपूर्ति समिति सेबी द्वारा निर्धारित क्षतिपूर्ति मानदण्डों की शर्तों में प्रमुख प्रबंधन कर्मी की क्षतिपूर्ति के लिये नीति निर्धारित करेगी. (i) समिति में सार्वजनिक हित निदेशकों का बहुमत सम्मिलित होगा एवम सार्वजनिक हित निदेशक द्वारा अध्यक्षता की जायेगी.
- क्षतिपूर्ति समिति नियामक विभाग में पदस्थापित किये जाने के लिये प्रमुख प्रबंधन कर्मी के कार्यकाल को निर्धारित करेगी. (ii) इस तरह के उद्देश्य के लिये समाशोधन निगम के निदेशक मंडल द्वारा नियुक्त अंशधारक निदेशक या कोई अन्य व्यक्ति समिति का संतुलन गठित कर सकते हैं.

#### 6. चयन समिति

प्रबंध निदेशक के लिये चयन समिति

चयन समिति में चार व्यक्ति अर्थात दो सार्वजनिक हित निदेशक एवम दो स्वतंत्र बाहरी व्यक्ति सम्मिलित होंगे. पर्याप्त संख्या में पी.आई.डी. या स्वतंत्र बाहरी व्यक्तियों की अनुपलब्धता के मामले में, तब समिति का तदनुसार गठन करने के लिये पी.आई.डी. के सदस्य या स्वतंत्र बाहरी व्यक्तियों को आवश्यकतानुसार बढ़ाया जा सकता है. आगे, समाशोधन निगम यह सुनिश्चित करेगा कि एक पी.आई.डी. चयन समिति एवम सभी समय पर सभाओं का भाग होगा.

#### निरीक्षण समिति

#### 7. प्रौद्योगिकी पर स्थायी समिति

- यह निगरानी करने के लिये कि क्या समाशोधन निगम द्वारा उपयोग में ली जा रही प्रौद्योगिकी अद्यतन बनती है एवम बाजारों की बाजारों की बढ़ती मांगों को पूरा करती है. प्रणाली क्षमता एवम दक्षता की पर्याप्तता की निगरानी करना.
- विद्यमान सॉफ्टवेयर/हार्डवेयर के लिये समाशोधन निगम द्वारा सुझाए जा रहे परिवर्तनों को देखना.
- कंप्यूटरीकृत जोखिम प्रबंधन/समाशोधन एवम समझौता प्रणाली की समस्याओं की जांच करना जैसे हैंगिंग/स्टोडाऊन/ब्रेकडाऊन.

समिति में प्रौद्योगिकी में कुशल दो बाहरी विशेषज्ञ एवम कम से कम एक सार्वजनिक हित निदेशक समाविष्ट होंगे.

- यह सुनिश्चित करना कि जोखिम प्रबंधन/समाशोधन एवम समझौता प्रणाली में स्लोडाऊन/ब्रेकडाऊन के संबंध में सूचनाओं के प्रसार में पारदर्शिता रखी जाती है।
  - समिति समाशोधन निगम के निदेशक मंडल को प्रतिवेदन प्रस्तुत करेगी। सेबी प्रतिवेदन पर विवेचन करेगी एवम उपयुक्त कार्यवाही/उपचारात्मक उपाय करेगी।
  - पांच कार्यवृत्तों से बाहर किसी ठहाराव की व्याख्या की जायेगी एवम सेबी को प्रतिवेदित किया जायेगा। समाशोधन निगम ब्रेकडाऊन के कारणों को निर्दिष्ट करते हुए प्रेस विज्ञप्ति जारी करेगा।
8. सेबी के निरीक्षण प्रतिवेदन में दिए गए सुझावों के अनुपालन में निगरानी के लिए उप-समिति
- सेबी के निरीक्षण प्रतिवेदन के सुझावों को लागू करने के लिये उठाये जाने वाले कदमों की समीक्षा करना। (i) समिति में सार्वजनिक हित निदेशकों का बहुमत समाविष्ट होगा।
  - इसे समाशोधन निगम के निदेशक मंडल के समक्ष रखना। (ii) एक अंशधारक निदेशक एवम
  - निरीक्षण अवलोकन का पालन/कार्यान्वयन सुनिश्चित करना एवम पालन करना। (iii) एक प्रमुख प्रबंधन कर्मी
9. निवेशक सेवा समिति
- समाशोधन निगम के कामकाज की निगरानी करना जिसमें शिकायत प्रस्ताव की समीक्षा, लंबे समय से नहीं सुलझी हुई शेष शिकायतों की समीक्षा, निवेशक की सेवाओं को समर्पित संसाधनों की पर्याप्तता का आंकलन करना इत्यादि सम्मिलित होते हैं।
- (i) सार्वजनिक हित निदेशकों का बहुमत निवेशक सेवा समिति में समाविष्ट होगा।
  - (ii) समिति में स्वतंत्र बाहरी व्यक्ति भी सम्मिलित हो सकते हैं, जैसे सेवा-निवृत्त न्यायाधीश इत्यादि।
10. सार्वजनिक हित निदेशक समिति
- उनकी सभाओं के दरम्यान, सार्वजनिक सेवा निदेशक निम्नलिखित की समीक्षा करेंगे :
- सेबी के पत्रों/परिपत्रों के अनुपालन की स्थिति।
  - नियामक विभागों के कामकाज की समीक्षा जिसमें नियामक कार्यों के लिये समर्पित संसाधनों की पर्याप्तता सम्मिलित है।
  - सार्वजनिक हित निदेशक अन्य समितियों के कार्यों पर प्रतिवेदन तैयार करेंगे, जिस पर वे उपस्थित हैं। प्रतिवेदन तैयार करेंगे, जिस पर वे उपस्थित हैं। प्रतिवेदन को अन्य सार्वजनिक हित निदेशकों को प्रसारित किया जायेगा।
  - तब समाशोधन निगम के निदेशक मंडल को समेकित प्रतिवेदन प्रस्तुत किया जाना है।
  - सार्वजनिक हित निदेशक महत्वपूर्ण मुद्दों की पहचान करेंगे जिसमें समाशोधन निगम के लिये हितों का टकराव सम्मिलित हो सकता है या बाजार पर इसका महत्वपूर्ण प्रभाव सेबी को इसका प्रतिवेदन हो सकता है।
- सभी सार्वजनिक हित निदेशक समिति की प्रत्येक सभा में आवश्यक रूप से उपस्थित रहेंगे।
11. नीति समिति
- नीति संहिता के कार्यान्वयन का अवलोकन करना।
- नीति समिति में सार्वजनिक हित निदेशक, अंशधारक निदेशक, प्रमुख प्रबंधन कर्मी एवम् अनुपालन अधिकारी समाविष्ट होंगे।
12. सदस्य विनियम के लिये शासित बोर्ड की स्वतंत्र निरीक्षण समिति
- समिति सदस्य विनियम संबंधित मामलों का अवलोकन करेगी जैसे सदस्यों का प्रवेश, निरीक्षण, अनुशासनात्मक कार्यवाही इत्यादि।
- उपरोक्त मामलों को संभालने वाले विभागों का प्रमुख सीधे समिति एवम प्रबंध निदेशक को भी प्रतिवेदन देगा।
  - उपरोक्त कथित प्रमुख के विरुद्ध मान्यता प्राप्त सामशोधन निगम की कोई कार्यवाही समिति को इस तरह की अवधि अपील के अधीन होगा, जैसा कि समाशोधन निगम के निदेशक मंडल द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।
- (i) समिति में सार्वजनिक हित निदेशक का बहुमत समाविष्ट होगा एवं सार्वजनिक हित निदेशक इसकी अध्यक्षता करेगा।
  - (ii) शेष को स्वतंत्र बाहरी विशेषज्ञ गठित करेंगे।

- समिति सदस्यता से संबंधित मुद्दों पर सेबी के निरीक्षण अवलोकन का अवलोकन करेगी।
  - सदस्य विनियम को समर्पित संसाधनों की पर्याप्तता का आंकलन करना।
  - एस.ई.सी.सी. विनियमों के विनियम 35 के अनुसरण में समाशोधन निगम द्वारा किये गये प्रकटीकरणों की निगरानी।
13. जोखिम प्रबंधन समिति
- विस्तृत जोखिम प्रबंधन नीति तैयार करना जो निदेशक मंडल द्वारा अनुमोदित होगी।
  - जोखिम प्रबंधन विभाग का प्रमुख जोखित प्रबंधन समिति एवम मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम के प्रबंध निदेशक को प्रतिवेदित करेगा।
  - जोखिम प्रबंधन समिति जोखिम प्रबंधन नीति के कार्यान्वयन की निगरानी करेगी एवम निदेशक मंडल इसके कार्यान्वयन एवम विचलन के संबंध सूचित करेगा, यदि कोई हो।
- जोखिम प्रबंधन समिति में समाशोधन निगम के सार्वजनिक हित निदेशक एवम स्वतंत्र बाहरी विशेषज्ञ समाविष्ट होंगे एवम निदेशक मंडल को प्रतिवेदन करेगी।
14. सलाहकार समिति
- गैर-निामक एवम परिचालन मामलों के निदेशक मंडल को सलाह देना जिसमें उत्पाद डिजाइन, प्रौद्योगिकी, शुल्कों एवम लेवी सम्मिलित है।
- समिति में समाशोधन निगम के समाशोधन सदस्यों की समाशोधन समिति समाविष्ट होगी।
  - निदेशक मंडल का अध्यक्ष सलाहकार समिति का प्रमुख होगा एवम प्रबंध निदेशक सलाहकार समिति की प्रत्येक सभा के लिये स्थायी आमंत्रित होगा।

### समिति की सभाओं को कैसे शासित किया जाना है

160. पूर्ववर्ती आर्टिकल के अनुसरण में नियुक्त किसी समिति की सभाएं एवम कार्यवाहियां, निदेशकों की सभाओं एवम कार्यवाहियों का विनियमन करने के लिये इन आर्टिकल्स के प्रावधानों द्वारा शासित की जायेगी, जहां तक यह वहां लागू होते हैं एवम अंतिम पूर्ववर्ती आर्टिकल के अंतर्गत निदेशकों द्वारा बनाये गये किन्हीं विनियमों द्वारा अधिक्रमित नहीं किये गये हैं।

### नियुक्ति में दोष के बावजूद भी बोर्ड या समितियों के कार्य वैध

161. बोर्ड या इसकी समितियों या निदेशक के तौर पर कार्य कर रहे व्यक्ति द्वारा इसकी किसी सभा में किये गये सभी कार्य इसके बावजूद भी वैध होंगे कि इनको बाद में खोजा जा सकता है जो उपरोक्त कथित तौर पर कार्य कर रहे किसी व्यक्ति या इस तरह के निदेशक किसी एक या अधिक कारणों द्वारा अमान्य या अयोग्य थे या अधिनियम या इसके आर्टिकल्स में निहित किसी प्रावधान के सदाचार द्वारा अयोग्य या समाप्त किये गये थे, बशर्ते कि इस आर्टिकल में कुछ भी निदेशक की नियुक्ति के पश्चात उसके द्वारा किये गये कार्यों को वैधता देने के लिये किया गया नहीं समझा जायेगा, जो कि कंपनी को अमान्य या समाप्त होने के लिये दर्शाया गया है।
162. प्रसार के माध्यम से बोर्ड या इसकी समिति द्वारा कोई प्रस्ताव विधिवत पारित किया गया नहीं समझा जायेगा, जब तक प्रस्ताव आवश्यक कागजों, यदि कोई हो, सहित मसौदे में हितबद्ध निदेशकों को सम्मिलित करते हुए सभी निदेशकों को उसी दिन या समिति के सदस्यों को भारत में पंजीकृत उनके पतों पर, हस्त सुपूर्दगी या स्पीड पोस्ट या पंजीकृत पोस्ट या कोरियर द्वारा या ई-मेल या इलेक्ट्रॉनिक अर्थों में मान्यता प्राप्त किसी अन्य माध्यम द्वारा प्रसारित नहीं किया गया है, जैसा भी मामला हो सकता है।

बशर्ते कि, जहां उस समय के लिए आवश्यक कंपनी के निदेशकों की कुल संख्या के कम से कम 1/3, उस समय प्रसार के अंतर्गत किसी प्रस्ताव पर निर्णय लिया जाना चाहिए, अध्यक्ष बोर्ड की सभा पर निर्णय लिये जाने के लिये प्रस्ताव रखेगा।

### निदेशकों एवम समितियों की कार्यवाहियों का कार्यवृत्त

163. कंपनी सभी बोर्ड एवम समिति की सभाओं के कार्यवृत्त को कार्यवृत्त पुस्तक में रखेगी। बोर्ड एवम इसकी प्रत्येक समिति की सभाओं के लिये विशिष्ट कार्यवृत्त पुस्तक रखी जायेगी। कार्यवृत्त में निहित होंगे –
- (i) शुरु में क्रम संख्या एवम सभा का प्रकार, कंपनी का नाम, सभा के प्रारंभ और समाप्ति का दिन, दिनांक, स्थान एवम समय,

- (ii) भौतिक या इलेक्ट्रॉनिक माध्यम द्वारा उपस्थित निदेशकों के नाम, कंपनी सचिव जो कि सभा में उपस्थित होता है एवम निमंत्रित, यदि कोई हो, विशिष्ट वस्तुओं के लिये निमंत्रित सम्मिलित,
- (iii) सभा में कार्यवाहियों का निष्पक्ष एवम सही सारांश,
- (iv) बोर्ड और बोर्ड की समिति द्वारा दिये गये सभी आदेश एवम अधिकारियों और निदेशकों समितियों की सभी नियुक्तियां,
- (v) बोर्ड या बोर्ड की समिति की सभा में पारित प्रत्येक प्रस्ताव के मामले में, निदेशकों के नाम, यदि कोई हो, प्रस्ताव में असहमति द्वारा या मेल नहीं खाने पर.

#### जिसके द्वारा कार्यवृत्त हस्ताक्षरित किये जाने हैं एवम इस तरह के कार्यवृत्तों के प्रभाव

164. बोर्ड की किसी सभा या बोर्ड की किसी समिति के कार्यवृत्त, इस तरह की सभा के अध्यक्ष द्वारा या आगामी उत्तरवर्ती सभा के अध्यक्ष द्वारा हस्ताक्षरित किये जाने के लिये अभिप्रेत, सभी उद्देश्यों, जो भी, के लिये अभिलिखित प्रस्तावों के वास्तविक पारित किये जा रहें साक्ष्य एवम इस तरह से अभिलिखित कार्यवाहियों की नियमित उपस्थिति या लेनदेन एवम सभा की नियमितता होंगे, जिस पर यह स्थान लेने के लिये उपस्थित होते हैं.

#### निदेशकों की शक्तियां

##### निदेशकों में निहित कंपनी की सामान्य शक्तियां

165. अधिनियम एवम इन आर्टिकल्स के प्रावधानों के अधीन, कंपनी के कार्य उन निदेशकों द्वारा प्रबंधित किये जायेंगे जो इस तरह की सभी शक्तियों को कार्यान्वित कर सकते हैं एवम इस तरह के सभी कार्यों एवम चीजों को कर सकते हैं, जैसा कंपनी अपने मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन या अन्यथा द्वारा कार्यान्वित करने एवम करने के लिये अधिकृत करती है एवम इन आर्टिकल्स द्वारा या साधारण सभा में कंपनी द्वारा किये जाने या कार्यान्वित किये जाने के लिये आवश्यक या निर्देशित कानून द्वारा नहीं होते हैं, किन्तु साधारण सभा में कंपनी द्वारा समय-समय पर बनाये गये इन आर्टिकल्स एवम मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन एवम अधिनियम के प्रावधानों के बावजूद भी अधीन, बशर्ते कि इस तरह के विनियम निदेशकों के किसी पूर्व कार्य को अमान्य नहीं करेंगे जो मान्य किये गये होंगे, यदि इस तरह के विनियम नहीं बनाये गये थे.

##### कुछ शक्तियां बोर्ड द्वारा सिर्फ सभा में उपयोग करने के लिए

166. बोर्ड अधिनियम की धारा 179 की उप-धारा (3) में निर्दिष्ट शक्तियों को कंपनी की ओर से बोर्ड की सभाओं में पारित अर्थों द्वारा उपयोग में लेगा.
- बशर्ते कि निदेशकों, अध्यक्ष, प्रबंध निदेशक, प्रबंधन, पूर्णकालिक निदेशक या कंपनी के किसी अन्य अधिकारी या कंपनी के कार्यालय की शाखा के मामले में, शाखा कार्यालय का मूल अधिकारी की किसी समिति के प्रतिनिधि बोर्ड की सभा में पारित प्रस्ताव द्वारा, इस तरह की शर्तों पर, जैसा निर्दिष्ट किया जा सकता है, अधिनियम की धारा 179 की उप-धारा (3) के खण्ड (डी) से (एफ) में निर्दिष्ट शक्तियां उपयोग में ले सकता है.

##### कुछ शक्तियों का उपयोग करने के लिये कंपनी की सहमति आवश्यक

167. अधिनियम की धारा 180 की उप-धारा (1) में निर्दिष्ट शक्तियों को विशेष प्रस्ताव द्वारा सिर्फ कंपनी की सहमति के साथ बोर्ड उपयोग में लेगा.

##### निदेशकों की दी गई विशिष्ट शक्तियां

168. इन आर्टिकल्स द्वारा प्रदत्त सामान्य शक्तियों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, किन्तु अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, इसके द्वारा यह स्पष्ट रूप से घोषित किया जाता है कि निदेशकों को निम्नलिखित शक्तियां होगी:—

- (i) कंपनी के प्रोत्साहन, गठन, स्थापना एवम पंजीकरण के लिये लागतों, शुल्कों एवम प्रारंभिक एवम आकस्मिक खर्चों का भुगतान करना.
- (ii) अधिनियम के प्रावधानों के अनुसरण में विदेश पंजिका रखना.
- (iii) कोई संपत्ति अधिकार या विशेषाधिकार कंपनी के लिये खरीदना या अन्यथा प्राप्त करना, जिसके लिये सामान्यतः इस तरह की शर्तों और दशाओं पर एवम इस तरह के मूल्य पर प्राप्त करने के लिये कंपनी अधिकृत होती है, जैसा भी उचित समझा जा सकता है.
- (iv) संपत्ति के लिये भुगतान करना

अपने विवेक पर संपत्ति के लिये भुगतान करना, कंपनी के लिये प्रस्तुत सेवाओं द्वारा प्राप्त अधिकारों या विशेषाधिकारों द्वारा किसी संपत्ति के लिये भुगतान करना, या तो पूर्ण या आंशिक रूप से रोकड में, या कंपनी



के अंशों, बॉण्ड्स, ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक या प्रतिभूतियों में, एवम इस तरह के कोई अंश जारी किये जा सकते हैं, चाहे पूर्ण प्रदत्त तौर पर या इस पर प्रदत्त तौर पर इस तरह से जमा की गई राशि के सहित, जैसा भी इस पर सहमति हो सकती है, एवम इस तरह के कोई बॉण्ड्स, ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियां या तो विशेष शुल्क पर पूर्ण या कंपनी की संपत्ति के किसी भाग पर एवम इसके कॉल नहीं की गई पूंजी या या इस तरह से पर प्रभारित नहीं पर की जा सकती है.

(v) **संपत्तियों का बीमा करना**

भवनों, मशीनों, माल, स्टोर्स, उत्पादन एवम कंपनी की अन्य चल संपत्तियों को, या तो पश्चक या सह-संयुक्त रूप से, को इस तरह की अवधि एवम इस तरह की सीमा में आग या अन्यथा से हानि या नुकसान के विरुद्ध बीमा करना या बीमा रखना, जैसा भी उचित समझा जा सकता है, माल, उत्पादन, मशीनों एवम कंपनी द्वारा अन्य आयतित एवम निर्यातित वस्तुओं के सभी या किसी भाग का भी बीमा करना एवम इन शक्तियों के अनुसरण में प्रभावित बीमा की किन्हीं अन्य पोलिसियों को बेचना, अभिहस्तांकित करना, समर्पण करना या बंद करना.

(vi) **बैंक खाता खोलना**

किसी बैंक या बैंकर्स या किसी कंपनी, फर्म या व्यक्ति के साथ खाता खोलना एवम इसमें समय-समय पर राशि का भुगतान करना एवम इस तरह के खाते से राशि आहरित करना, जैसा भी निदेशक उचित समझ सकते हैं.

(vii) **संविदाओं में प्रवेश करना एवम सुरक्षित करना**

इस तरह के सभी मोलभाव एवम संविदाओं में प्रवेश करना एवम रद्द करना एवम सभी संविदाओं को बदलना एवम निष्पादित करना एवम इस तरह के सभी कार्य, विलेख एवम चीजों को कंपनी के नाम से एवम कंपनी की ओर सक करना, जैसा इसके लिये या उपरोक्त किन्हीं मामलों के संबंध में या कंपनी के उद्देश्य के लिये अन्यथा उचित समझा जा सकता है एवम कंपनी द्वारा प्रवेश किये गये किन्हीं संविदाओं या व्यवस्थाओं की प्रतिपूर्ति को इस तरह की दशा में उस समय के लिये कंपनी की किसी या सभी संपत्ति के बंधक या प्रभार द्वारा सुरक्षित करना, जैसा भी उचित समझा जा सकता है.

(viii) **शर्तों को जोड़ना**

कंपनी द्वारा प्राप्त किसी संपत्ति या संविदा के लिये प्रतिफल के भाग या प्रतिफल के तौर पर जारी किये जाने के लिये किन्हीं अंशों को संलग्न करना या कंपनी को प्रस्तुत सेवाओं के लिये भुगतान में, इसके हस्तांतरण के लिये इस तरह की दशाओं पर, जैसा वे उचित समझते हैं.

(ix) **अंशों इत्यादि का समर्पण स्विकार करना**

इस तरह की शर्तों एवम दशाओं पर किसी सदस्य से उसके अंशों या स्टॉक या इसके किसी भाग के समर्पण को प्राप्त करना, जैसा कि सहमति होगी.

(x) **न्यासियों को नियुक्त करना**

कंपनी से संबंधित किसी संपत्ति को कंपनी के लिये न्यास में स्विकार करने एवम धारण करने के लिये किसी व्यक्ति या व्यक्तियों का नियुक्त करना (चाहे निगमित है या नहीं है) या जिसमें यह हितबद्ध है, या किसी अन्य उद्देश्य के लिये एवम इस तरह के सभी कार्यों और चीजों को निष्पादित करना, जैसा इस के किसी न्यास के संबंध में अपेक्षित हो सकता है एवम इस तरह के न्यासी या न्यासियों को पारिश्रमिक प्रदान करना.

(xi) **कानूनी प्रक्रियाओं को प्रारंभ करना एवम बचाव करना**

कंपनी या इसके अधिकारियों या अन्यथा कंपनी के मामलों के संबंध में कंपनी के विरुद्ध या द्वारा किन्हीं कानूनी कार्यवाहियों को प्रारंभ करना, संचालित करना, बचाव करना, समझौता करना या परित्याग करना एवम कंपनी के विरुद्ध या द्वारा किसी दावे या मांग के किसी बकाया ऋण को पूर्ण करने या भुगतान करने के लिये समझौता भी करना एवम समय की अनुमति भी देना.

(xii) **पंचनिर्णय को संदर्भित करना**

कंपनी द्वारा या विरुद्ध किसी दावे या मांग को पंचनिर्णय के लिये संदर्भित करना एवम अवलोकन करना एवम पंचनिर्णय का निष्पादन करना.

(xiii) **दिवालियापन और ऋणशोधनाक्षमता से संबंधित सभी मामलों में कार्यवाही करना**

दिवालियापन और ऋणशोधनाक्षमता से संबंधित सभी मामलों में कंपनी की ओर से कार्यवाही करना.

**(xiv) रसीदें बनाना एवम प्रदान करना**

कंपनी को देय राशियों के लिये एवम कंपनी के दावों एवम मांगों के लिये रसीदें, रिलीज एवम अन्य निर्वाह को बनाना और प्रदान करना.

**(xv) बिल इत्यादि के निष्पादन के लिये अधिकृत करना**

समय-समय पर निर्धारित करना कि कौन कंपनी की ओर से बिलों, नोट्स, रसीदों, स्वीकृतियों, पृष्ठांकनां, चैक्स, लाभांश वारंट्स, रिलीजेस, संविदाओं एवम दस्तावेजों पर हस्ताक्षर करने के लिये हकदार होगा.

**(xvi) राशियों को निवेश करना**

कंपनी की उन राशियों का इस तरह की प्रतिभूतियों में या इस तरह की दशा में निवेश करना एवम इसके साथ व्यवहार करना जिसका इसके उद्देश्य के लिये तत्काल आवश्यकता नहीं है, जैसा भी उचित समझा जा सकता है एवम समय-समय पर इस तरह के निवेशों को बदलना या वसूल करना.

**(xvii) क्षतिपूर्ति द्वारा सुरक्षा प्रदान करना**

कंपनी की संपत्तियों (वर्तमान एवम भविष्य) के इस तरह के गिरवी को किसी निदेशक या अन्य व्यक्ति के पक्ष में कंपनी की ओर से एवम नाम पर निष्पादित करना जो कंपनी के लाभ के लिये किसी व्यक्तिगत दायित्व को उठा सकते हैं या उठाने के लिये संबंधित हो सकते हैं, जैसा उचित समझा जा सकता है, एवम इस तरह की किसी गिरवी में विक्रय की शक्ति एवम इस तरह की अन्य शक्तियां, पारस्परिक संविदाएं एवम प्रावधान शामिल हो सकते हैं, जैसी भी इस पर सहमति होगी.

**(xviii) बोनस वितरीत करना**

कंपनी के स्टाफ के बीच में बोनस वितरीत करना, जैसा कंपनी के लाभ में है, एवम किसी विशेष कार्य या लेनदेन के लाभों पर कंपनी द्वारा नियोजित किसी अधिकारी या अन्य व्यक्ति को कमीशन प्रदान करना एवम कंपनी के कार्यशील खर्चों के भाग के तौर पर इस तरह के बोनस या कमीशन को चार्ज करना.

**(xix) विशेष कार्य या लेनदेन इत्यादि में हित प्रदान करना**

किसी निदेशक, अधिकारी या कंपनी द्वारा नियोजित किसी अन्य व्यक्ति को किसी विशेष कार्य या लेनदेन या अन्यथा में हित या कंपनी के सामान्य लाभों में लाभ प्रदान करना एवम इस तरह का हित, कमीशन या लाभों का अंश कंपनी के कार्यशील खर्चों के भाग के तौर पर व्यवहारित किया जायेगा.

बशर्ते कि निदेशकों या कंपनी के अन्य अधिकारियों या इस तरह के व्यक्ति को देय कंपनी के सामान्य लाभों के अंश या सकल समतुल्य के बराबर से अधिक नहीं होगा -

(i) कंपनी के लाभ से एक प्रतिशत से अधिक नहीं, यदि कंपनी के पास प्रबंधन या पूर्णकालिक निदेशक या प्रबंध है,

(ii) अधिनियम की धारा 198 के प्रावधानों के अनुसरण में निर्धारित तौर पर किसी अन्य मामले में कंपनी के शुद्ध लाभों का तीन प्रतिशत.

बशर्ते आगे कि शुद्ध लाभों के प्रतिशत पर यह सीमा या प्रतिबंध कंपनी के कर्मचारियों को वितरीत किसी सामान्य बोनस पर लागू नहीं होगा.

**(xx) कर्मचारियों के कल्याण के लिये प्रदान करना**

कंपनी के कर्मचारियों या पूर्व कर्मचारियों या कार्य में इनके पूर्वाधिकारी एवम पत्नि, विधवा या विधुर, पिता (सौतेला पिता सम्मिलित), माता (सौतेली माता सम्मिलित), भाई (सौतेला भाई सम्मिलित), बहिन (सौतेली बहिन सम्मिलित), पुत्र (सौतेला पुत्र सम्मिलित), बेटी (सौतेली बेटी सम्मिलित), पुत्र की विधवा, पुत्री का विधुर, मृतक पुत्र के बच्चे, मृतक पुत्री के बच्चे या इस तरह के कर्मचारियों या पूर्व कर्मचारियों के आश्रितों को भवन या घरों या आवास के भवन को बनाने में योगदान द्वारा या राशियों, पेन्शन, भत्तों, बोनस, अनुग्रह राशि या अन्य भुगतानों द्वारा या भविष्य निधी को बनाना एवम अन्य एसोसिएशन, संस्थानों, निधियों या न्यासों की समय-समय पर सदस्यता या इसके लिये योगदान द्वारा संस्थान एवम मनोरंजन, अस्पतालों एवम डिसपेंसरी, चिकित्सा एवम अन्य उपस्थिति के स्थानों की ओर योगदान या सदस्यता या प्रदान करने के द्वारा एवम धर्मादाय, परोपकारी, राष्ट्रीय या अन्य संस्थानों या उद्देश्यों की सदस्यता या योगदान या अन्यथा सहायता द्वारा इनके कल्याण के लिये प्रदान करना.

**(xxi) धर्मादाय निधी इत्यादि की सदस्यता लेना**

अधिनियम की धारा 181 के अंतर्गत परिभाषित तौर पर किसी राष्ट्रीय, धर्मादाय, परोपकारी, सार्वजनिक, सामान्य या उपयोगी उद्देश्य या के लिये या किसी प्रदर्शनी, क्लब, सोसायटी या निधी के लिये गारंटी राशि की सदस्यता लेना.

**(xxii) सी.एस.आर. गतिविधियों के लिये योगदान करना**

अधिनियम के प्रावधानों के अनुपालन में कंपनी द्वारा संचालित की जाने वाली किसी निगमित सामाजिक दायित्व वाली गतिविधि के लिये गारंटी राशि या खर्च करना.

**(xxiii) रिजर्व के लिये राशियों को अपास्त करना, रिजर्व निधी बनाना इत्यादि**

कंपनी के लाभों में से किन्हीं लाभांशों को अनुमोदन से पहले इस तरह की राशियों को अपास्त करना, जैसा निदेशक उचित समझ सकते हैं, मूल्य ह्रास या मूल्य ह्रास निधी के लिये या रिजर्व के तौर पर या रिजर्व निधी या ऋण शोधन निधी या किसी विशेष के लिये, मरम्मत, सुधार, विस्तार एवम कंपनी की संपत्ति के किसी भाग का रखरखाव करने के लिये इस तरह के अन्य उद्देश्यों के लिये आकस्मिक व्ययों को पूरा करना या ऋणपत्रों को मुक्त करना, जैसा निदेशक कंपनी के हितों के लिये अपने पूर्ण विवेक पर अनुकूल समझ सकते हैं एवम निदेशक इस तरह से अपास्त कई राशियों या उसमें से कुछ को इस तरह के निवेशों पर निवेश किये जाने की आवश्यकता के तौर पर निवेश कर सकते हैं (अधिनियम द्वारा लागू प्रतिबंधों के अधीन), जैसा निदेशक उचित समझ सकते हैं, एवम इस तरह के भिन्न निवेशों पर समय-समय व्यवहार एवम निपटाना एवम कंपनी के लाभ के लिये सभी या इसके किसी भाग को लागू करना एवम व्यय करना, इस दशा में एवम इस तरह के उद्देश्यों के लिये, जैसा निदेशक (उपरोक्त कथित तौर पर इस तरह के प्रतिबंधों के अधीन) अपने पूर्ण पर कंपनी के हितों के लिये अनुकूल समझ सकते हैं, इसके बावजूद भी कि मामले जिसके लिये निदेशक लागू करते हैं जिस पर कंपनी की पूंजी राशियां ठीक से लागू की जा सकती है या खर्च की सकती हैं, एवम निदेशक इस तरह की विशेष निधियों में से रिजर्व या किसी निधी को विभाजित कर सकते हैं एवम किसी राशि को एक से अन्य निधी में हस्तांतरित कर सकते हैं, जैसा निदेशक उचित समझ सकते हैं, एवम मूल्य ह्रास निधी को सम्मिलित करते हुए उपरोक्त सभी या किसी एक निधी को गठित करती हुई संपत्ति को कंपनी के कार्यों या ऋणपत्रों के क्रय या पुर्नभुगतान में नियोजित कर सकते हैं एवम कि इनको अन्य संपत्तियों से पृथक रखने की बाध्यता के बिना एवम इन पर ब्याज अदा करने की बाध्यता के बिना, शक्ति सहित, यद्यपि, इस तरह के निधी ब्याज के जमा के लिये अनुमति या अदा करने के लिये अपने विवेक पर निदेशक के लिये, जैसा भी निदेशक उचित समझ सकते हैं.

**(xxiv) अधिकारियों इत्यादि को नियुक्त करना**

इस तरह की समिति या विशेषज्ञों की समितियों, तकनीशियन, या सलाहकार या इस तरह के प्रबंधक, अधिकारी, कर्मचारी, एवम स्थायी, अस्थायी या विशेष सेवाओं के लिये अभिकर्ता, को नियुक्त करना एवम अपने विवेक पर हटाना या निलंबित करना, जैसा वे समय-समय पर उचित समझ सकते हैं, एवम उनकी शक्तियों एवम कर्तव्यों को निर्धारित करना एवम उनके वेतनों एवम परिलब्धियों एवम इस तरह के उदाहरण में आवश्यक प्रतिभूति को निश्चित करना, जैसा वे उचित समझ सकते हैं, एवम उपरोक्त के तौर पर बिना कोई प्रभाव डाले बिना भी, समय-समय पर, कंपनी के मामलों के लेनदेन एवम प्रबंधन के लिये भारत में इस तरह की दशा में किसी विशिष्ट स्थान में प्रदान करना, जैसा वे उचित समझते हैं एवम उप-आर्टिकल्स (xxv) एवम (xxvi) में निहित प्रावधान का पालन इस उप-आर्टिकल द्वारा निहित सामान्य शक्तियों के लिये बिना विपरीत प्रभाव डाले होगा.

**(xxv) स्थानीय कानूनों के अनुपालन को सुनिश्चित करना**

किसी स्थानीय कानून की आवश्यकताओं के अनुपालन को सुनिश्चित करना, जिसमें उनकी राय इसके पालन के लिये कंपनी के हित में उचित या आवश्यक होगी.

**(xxvi) किसी स्थानीय बोर्ड की स्थापना करना**

समय-समय पर एवम किसी भी समय, कंपनी के मामलों को भारत में या कहीं पर भी किसी विशिष्ट स्थान पर प्रबंधित करने के लिये किसी स्थानीय बोर्ड की स्थापना करना एवम किसी स्थानीय बोर्ड के सदस्य बनने के लिये किन्हीं व्यक्तियों को नियुक्त करना एवम उनके पारिश्रमिक को निश्चित करना, किन्तु अधिनियम की धारा 180 एवम इन आर्टिकल्स के प्रावधानों के अधीन, इस तरह से नियुक्त किसी व्यक्ति को निदेशकों में उस समय के लिये निहित किन्हीं शक्तियों, अधिकारों एवम विवेकों इस तरह से नियुक्त किसी व्यक्ति को प्रतिनिधि बनाना, एवम सदस्यों उनमें से किसी को इसमें निहित किसी रिक्ती को भरने एवम कार्य करने के लिये उस समय के लिये इस तरह के किसी स्थानीय निकाय के लिये अधिकृत करना एवम शक्तियों के होने के बावजूद

भी एवम इस तरह की कोई नियुक्ति या प्रतिनिधित्व इस तरह की शर्तों एवम इस तरह की दशाओं के अधीन बनाया जा सकता है, जैसा निदेशक उचित समझ सकते हैं, एवम निदेशक किसी भी इस तरह से नियुक्त किसी व्यक्ति को किसी समय हटा सकते हैं एवम इस तरह के प्रतिनिधित्व को समाप्त कर सकते हैं या बदल सकते हैं। इस तरह का कोई भी प्रतिनिधित्व उस समय के लिये उनमें निहित किन्हीं शक्तियों, अधिकारों एवम विवेकों के सभी या किसी उप-प्रतिनिधि के लिये निदेशकों द्वारा अधिकृत किया जा सकता है।

**(xxvii) एटोर्नी को नियुक्त करना**

किसी समय एवम समय-समय पर, किन्तु इस तरह के उद्देश्यों के लिये एवम इस तरह की शक्तियों, अधिकारों एवम विवेकों सहित (उनसे अधिक नहीं जो इन आर्टिकल्स के अंतर्गत निदेशकों में निहित है या उनके द्वारा प्रयोग में लिये जाने योग्य हैं) किसी व्यक्ति को कंपनी का एटोर्नी बनने के लिये पॉवर ऑफ एटोर्नी द्वारा अधिनियम की धारा 179 एवम इन आर्टिकल्स के प्रावधानों के अधीन एवम इस तरह की अवधि के लिये एवम इस तरह की शर्तों के अधीन, नियुक्त कर सकता है, जैसा भी निदेशक समय-समय पर उचित समझ सकते हैं, एवम इस तरह की कोई भी नियुक्ति (यदि निदेशक उचित समझते हैं) सदस्यों के पक्ष में या किसी कंपनी या या फर्म के सदस्यों, निदेशकों, मनोनीत व्यक्तियों या प्रबंधकों या अन्यथा के पक्ष में या व्यक्तियों की किसी अस्थिर निकाय के पक्ष में, चाहे निदेशकों द्वारा प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष मनोनीत है, बनाई जा सकती है एवम इस तरह की कोई भी पॉवर ऑफ एटोर्नी में इस तरह के एटोर्नी व्यवहार करने के लिये व्यक्तियों की सुरक्षा या सुविधा के लिये इस तरह की शक्तियां इस तरह की किसी पॉवर ऑफ एटोर्नी में निहित हो सकती हैं।

**(xxviii) योजनाएं इत्यादि तैयार करना**

इस तरह की योजनाओं, न्यासों, आलेखों या प्रस्तावों को तैयार करना, बनाना, संस्थित करना या निर्धारित करना, जैसा वे कंपनी के अधिकारियों, कर्मचारियों एवम कामगारों को प्रोत्साहन प्रदान करने के उद्देश्य के लिये उचित समझ सकते हैं, जिसमें कंपनी के अंशों या ऋणपत्रों के लिये अधिकारियों, कर्मचारियों एवम कामगारों द्वारा सदस्यता के लिये योजनाओं के पूर्वगामी नियमन की व्यापकता को सीमित किये बिना सम्मिलित।

**(xxix) शक्तियों का प्रत्यायोजन**

अधिनियम एवम इन आर्टिकल्स के प्रावधानों के अधीन निदेशकों में निहित शक्तियों, अधिकारों एवम विवेक को उपरोक्त कथित तौर पर किसी व्यक्ति, फर्म, कंपनी या अस्थिर निकाय या व्यक्ति को नियुक्त करना।

**(xxx) प्रतिनिधियों द्वारा शक्तियों का उप-प्रत्यायोजन**

उपरोक्त कथित कोई भी इस तरह का प्रतिनिधि या एटोर्नी को निदेशकों द्वारा उसमें उस समय के लिये निहित सभी या किन्हीं शक्तियों, अधिकारों एवम विवेकों का उप-प्रत्यायोजन करने के लिये अधिकृत किया जा सकता है।

**बोर्ड की शक्तियां**

169. (1) बोर्ड को इन आर्टिकल्स एवम एस.सी.आर.ए. के प्रावधानों एवम इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों के अधीन समाशोधन निगम के व्यापार सदस्यों द्वारा समाशोधन निगम एवम वस्तुओं के लेनदेन का संचालन करने के लिये व्यवस्थित, अनुरक्षण, नियंत्रण, प्रबंध, विनियमित एवम सुविधाजनक करने के लिये शक्तियां होंगी।
- (2) इन आर्टिकल्स एस.सी.आर.ए. के प्रावधानों एवम इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों या सेबी द्वारा किसी निर्देशों के अधीन, बोर्ड को समाशोधन निगम, व्यापार सदस्यों के कार्य एवम लेनदेन व्यापार सदस्यों के मध्य उस प्रयोजन के सा-साथ व्यापार सदस्यों के मध्य के कार्यों, जो व्यापार सदस्य नहीं है, एवम इस तरह के कार्यों एवम चीजों को करने के लिये एवम इस तरह के सभी लेनदेनों को नियंत्रित, परिभाषित एवम विनियमित करने के लिये इनका संचालन करने के संबंध में सभी या किन्हीं मामलों के संबंध में समय-समय पर नियमों, उप-नियमों एवम विनियमों को बनाने, शक्ति एवम विस्तृत प्राधिकारिता होगी।
- (3) पूर्वगामी की व्यापकता पर प्रभाव डाले बिना, बोर्ड को सभी या किसी के लिये अन्य उद्देश्यों के लिये निम्नलिखित मामलों में नियमों, उप-नियमों एवम विनियमों को बनाने की शक्ति होगी:—
- (a) समाशोधन सदस्यता के प्रवेश के लिये शर्तें,
  - (b) समाशोधन निगम के कार्यों का आचरण,
  - (c) नियमों, उप-नियमों, विनियमों या प्रयोग के अधीन कार्यों के संबंध में समाशोधन सदस्यों का आचरण,
  - (d) कार्य चलाने के लिये समय, स्थान एवम ढंग,

- (e) नियमों, उप-नियमों एवम विनियमों या सामान्य अनुशासन की अवज्ञा या उल्लंघन के लिये दंड, जिसमें समाशोधन सदस्यों को निष्कासन या निलंबन सम्मिलित है,
- (f) समाशोधन सदस्यता या इसके परिणामों से चूक या निलंबन, त्यागपत्र या बहिष्कार के तौर पर किसी समाशोधन सदस्य की घोषणा,
- (g) कमीशन या दलाली का पैमाना, जो समाशोधन सदस्य प्रभारित कर सकते हैं,
- (h) समाशोधन सदस्यता को जारी रखने के लिये या प्रवेश के लिये या सदस्यता या प्रवेश के लिये शर्तें, लेवी.
- (i) लेनदेनों के लिये समाशोधन सदस्यों द्वारा देय शुल्क, कोई भी जो समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है,
- (j) समाशोधन सदस्यों की वित्तीय दशा, व्यवसाय आचरण एवम व्यवहार की जांच-पड़ताल,
- (k) समाशोधन सदस्यों एवम व्यक्ति, जो समाशोधन सदस्य नहीं है एवम व्यक्ति जो नियमों, उप-नियमों एवम विनियमों एवम प्रयोग के अधीन बनाई प्रतिभूतियों के किसी लेनदेन के संबंध में समाशोधन सदस्य नहीं है, के मध्य उत्पन्न विवादों, शिकायतों, दावों का समझौता, जिसमें उस समय प्रभाव में नियमों, उप-नियमों एवम विनियमों एवम प्रयोग के अनुसरण में पंचनिर्णय के लिये समझौता सम्मिलित है,
- (l) समाशोधन गृहों की स्थापना एवम कामकाज या समाशोधन के लिये अन्य व्यवस्थाएं,
- (m) समझौता निधी, गारंटी निधी, बीमा, मार्जिन एवम जमाओं एवम किसी अन्य चूक जोखिम एवम दायित्व प्रबंधन तंत्र का संग्रह एवम रखरखाव को बनाना एवम प्रबंधन करना,
- (n) समाशोधन निगम के किसी उद्देश्य के लिये समिति या समितियों की नियुक्ति,
- (4) समाशोधन निगम के किसी या सभी मामलों का प्रबंधन करने के लिये बोर्ड को उसमें निहित किसी या सभी शक्तियों को कार्यकारी समिति या किसी व्यक्ति को नियुक्त करने के लिये शक्ति प्राप्त होगी.
- (5) इन आर्टिकल्स एवम एस.सी.आर.ए. के प्रावधानों एवम इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों एवम सेबी द्वारा प्रदान किन्हीं निर्देशों के अधीन, बोर्ड को इसमें बनाये गये नियमों, उप-नियमों एवम विनियमों को बदलने, संशोधित करने या निरसन करने या जोड़ने के लिये शक्ति प्राप्त होगी.

#### कार्यकारी समिति

170. (1) बोर्ड समाशोधन निगम के मामलों के सभी या भाग का प्रबंधन करने के लिये एक या अधिक कार्यकारी समितियों को गठित करेगा एवम करने की शक्ति होगी.
- (2) ई.सी. का संयोजन एवम अधिकतम शक्ति इस तरह से होगी जैसा समय-समय पर समाशोधन निगम के नियमों में निर्धारित किया जा सकता है.
- (3) कंपनी का प्रबंध निदेशक समाशोधन निगम की कार्यकारी समिति एवम मुख्य कार्यकारी का पदेन अध्यक्ष होगा.
- (4) बोर्ड समाशोधन निगम के मामलों का संचालन करने के संबंध समय-समय पर इस तरह के निर्देश दे सकता है एवम इस तरह के निर्देश एक्सचेंज एवम ई.सी. पर बाध्यकारी होंगे. यदि किसी भी समय बोर्ड विद्यमान परिस्थितियों से संतुष्ट होता है जो ऐसा करने के लिये सार्वजनिक हित में आवश्यक बनाता है, तो बोर्ड कार्यकारी समिति को हटा सकता है एवम/या भंग कर सकता है एवम इस तरह की शक्तियों एवम इस तरह की शर्तों पर नई कार्यकारी समिति को नियुक्त कर सकता है एवम पुनर्गठित कर सकता है, जैसा भी बोर्ड अपने विवेक पर उचित समझ सकता है.
- (5) कार्यकारी समिति बोर्ड द्वारा प्रतिनिधित्व की शर्तों एवम दशाओं एवम इस तरह का प्रतिनिधित्व उस सीमा तक इस तरह की शक्तियों एवम इस तरह के कार्यों और चीजों को करने के अधीन हो सकती है, जैसा भी बोर्ड द्वारा किया जा सकता है या कार्यान्वित किया जा सकता है.

#### सचिव

#### सचिव की नियुक्ति एवम हटाना

171. अधिनियम की धारा 203 के अनुसरण में, समय-समय पर निदेशक कार्य एवम कर्तव्यों का क्रियान्वयन करने के लिये सचिव को नियुक्त कर सकते हैं, जो कि सचिव द्वारा अधिनियम या इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों द्वारा निष्पादित किया जाना है.

## लाभांश

### लाभों का विभाजन

172. कंपनी का लाभ, इससे संबंधित किसी विशिष्ट अधिकार के अधीन, मेमोरेण्डम ऑफ असोसिएशन या इन आर्टिकल्स बनाया गया या बनाने के लिये अधिकृत किया हुआ एवम अधिनियम एवम इन आर्टिकल्स के प्रावधानों के अधीन, उनके द्वारा क्रमानुसार धारित धारित अंशों में प्रदत्त पूंजी की राशि के भाग में सदस्यों के मध्य विभाज्य होगा.

### ब्याज पर अग्रिम में प्रदत्त पूंजी, लाभांश अर्जित करने के लिये नहीं

173. जहां फूटिंग पर कॉल्स के अग्रिम में पूंजी प्रदत्त होती है, तो यह ब्याज लायेगी, इस तरह की पूंजी के लिये लाभ में सहभागिता या लाभांश के लिये अधिकार प्रदान नहीं किया जायेगा, जब तक ब्याज लाया जा रहा है.

### प्रदत्त राशि के भाग में लाभांश

174. प्रत्येक अंश पर जमा या प्रत्येक राशि के भाग में कंपनी लाभांश का भुगतान कर सकती हैं, जहां दूसरों की तुलना में कुछ अंशों पर प्रदत्त के तौर पर बड़ी राशी जमा या प्रदत्त की जाती है.

### कंपनी साधारण सभा में लाभांश की घोषण कर सकती है

175. कंपनी सदस्यों को लाभों में उनके संबंधित अधिकारों एवम हितों के अनुसार अदा किये जाने वाला लाभांशों की घोषणा वार्षिक साधारण सभा में कर सकती है एवम भुगतान के लिये समय निश्चित कर सकती है.

### लाभों में से भुगतान किये जाने वाले लाभांश

176. अधिनियम की धारा 123 के प्रावधानों एवम समय-समय पर संशोधित तौर पर इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों के अनुसरण में कंपनी लाभांशों की घोषण करेगी एवम अदा करेगी.

### निदेशकों द्वारा सिफारिश किये गये लाभांशों से बड़ा लाभांश नहीं

177. निदेशकों द्वारा अनुशंसित किये गये लाभांशों से कोई भी बड़ा लाभांश घोषित नहीं किया जायेगा, किन्तु कंपनी साधारण सभा में अधिनियम की धारा 123 के प्रावधानों के अधीन छोटा लाभांश घोषित कर सकती है, एवम कोई भी लाभांश कंपनी के विरुद्ध ब्याज नहीं लायेगा. प्रतिवर्ष कंपनी के शुद्ध लाभांशों की राशि के तौर पर निदेशकों की घोषणा निर्णयात्मक होगी.

### अंतरिम लाभांश

178. निदेशक समय-समय पर सदस्यों को इस तरह के अंतरिम लाभांश का भुगतान कर सकता है, जैसा अपने निर्णय में कंपनी की स्थिति न्यायसंगत बताते हैं.

### लाभांशों का प्रतिधारण, जब तक हस्तांतरण पूर्ण होता है

179. निदेशक अंशों पर देय लाभांशों को प्रतिधारण कर सकते हैं, जिसके संबंध में कोई व्यक्ति हस्तांतरण के लिये हकदार होता है, इस तरह के अंशों के संबंध में कोई व्यक्ति सदस्य बनेगा.

### सदस्य लाभांश प्राप्त नहीं करेगा, जब कंपनी का ऋणी होता है एवम कंपनी को इसको प्रतिपूर्ति का अधिकार होता है.

180. अधिनियम की धारा 123 के अधीन, कोई भी सदस्य अपने अंश या अंशों के संबंध में किसी भी ब्याज या लाभांश का भुगतान प्राप्त करने का हकदार नहीं होगा जब तक इस तरह के अंश या अंशों या अन्यथा, तथापि, या तो अकेला या किसी अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों के साथ संयुक्त रूप से, इस संबंध में कंपनी को कोई राशि बकाया हो सकती है या उसके द्वारा कंपनी को देय हो सकती है, एवम निदेशक कंपनी को उसके द्वारा तरह देय बकाया सभी राशियों को किसी सदस्य को देय ब्याज या लाभांश में से कटौती कर सकता है.

### सिर्फ अंशों के हस्तांतरण के पंजीकरण पर लाभांश का अधिकार

181. हस्तांतरण के पंजीकरण से पहले अंशों का हस्तांतरण घोषित किसी लाभांश पर अधिकार को पारित नहीं करेगा.

### लाभांशों के संदर्भ सहित विशेष प्रावधान

182. कंपनी इस तरह के पंजीकृत अंशधारकों या उनके आदेश उनके बैंकर को इसमें किन्हीं अंशों के संबंध में लाभांश का भुगतान करेगा एवम रोकड में छोड़कर देय नहीं होंगे.



बशर्ते कि कंपनी के सदस्यों द्वारा उस समय के लिये किन्हीं अंशों पर अदत्त किसी राशि पर भुगतान करते हुए या पूर्ण प्रदत्त बोनस अंशों को जारी करने के उद्देश्य के लिये कंपनी के लाभों के पूंजीकरण या रिजर्व को इस आर्टिकल्स के प्रावधानों द्वारा निषिद्ध किया जाना नहीं समझा जायेगा।

### लाभांश कैसे प्रेषित

183. रोकड़ में देय कोई लाभांश चैक या वारंट द्वारा अदा किये जा सकते हैं एवम सदस्य के पूंजीकृत पते पर डाक के माध्यम से भेजे जा सकते हैं या संयुक्त धारकों के मामले में, उनमें से किसी एक को जिसका नाम संयुक्त धारकों के संबंध में पूंजिका में पहले दर्ज है, या किसी इलेक्ट्रॉनिक माध्यम द्वारा।

इस तरह का प्रत्येक चैक उस व्यक्ति को देय होगा जिसको इय भेजा जाता है। कंपनी ट्रान्जिट में किसी चैक या वारंट के गुम होने या किसी चैक या वारंट के जाली पृष्ठांकन द्वारा इसके इसके सिवा हकदार सदस्य या व्यक्ति को किसी लाभांश की हानि के लिये या किसी अन्य दशा में धोखाधड़ी या इसकी अनुचित वसूली के लिये उत्तरदायी या जिम्मेदार नहीं होगी।

### लावारिस या अदत्त लाभांश

184. (1) यदि कंपनी द्वारा घोषित लाभांश घोषणा की तिथि से तीस दिनों के अंदर अंदर लाभांश के हकदार किसी अंशधारक को अदा नहीं किये गये या दावा नहीं किया गया है, तो कथित तीस दिनों की अवधि की समाप्ति की दिनांक से सात दिनों के अंदर अनुसूचित बैंक में इस आधार पर 'वर्ष ..... के लिये नेशनल कॉमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड का अदत्त लाभांश खाता' के नाम से विशेष खाता खोलेगी एवम इस तरह के कुल शेष अदत्त या लावारिस लाभांश की कुल राशि को इस तरह के खातों में हस्तांतरित कर देगी।

स्पष्टीकरण: इस उप-आर्टिकल में, अभिव्यक्ति 'लाभांश जो अदत्त बना हुआ है' का अर्थ है कोई लाभांश वारंट जिसको भुनाया नहीं गया है या जो अन्यथा अदा नहीं किया गया है या दावा नहीं किया गया है।

- (2) कंपनी के अदत्त लाभांश खाते में हस्तांतरित कोई राशि जो इस तरह के हस्तांतरण की दिनांक से सात वर्षों की अवधि के लिये अदत्त या लावारिस बनी रहती है, तो इसे कंपनी द्वारा लागू कानून के अंतर्गत स्थापित निधी में हस्तांतरित कर देगी ?

### लाभांश एवम कॉल एक साथ

185. अधिनियम की धारा 124 के अधीन, लाभांश की घोषणा करते हुए कोई साधारण सभा इस तरह से निश्चित की गई सभा के तौर पर इस तरह की राशि के लिये अंशों पर अदत्त राशियों के संबंध में सदस्य पर कॉल बना सकी हैं एवम प्रत्येक सदस्य पर कॉल उसको देय लाभांशों से अधिक नहीं होगी एवम ताकि लाभांशों के तौर पर कॉल उसी समय देय बन जाये एवम लाभांश, कंपनी एवम सदस्यों के मध्य इस तरह की व्यवस्था के अंतर्गत, कॉल के विरुद्ध निर्धारित हो जाये।

### इसकी स्वयं की प्रतिभूतियों का क्रय

#### स्वयं के अंशों को वापस खरीदना

186. इन आर्टिकल्स में कुछ निहित होने के बावजूद भी, कंपनी जब भी उचित समझे, इस तरह से कंपनी के स्वयं के अंशों या प्रतिभूतियों को वापस खरीद सकती है, जैसा इसको आवश्यक समझा जाता है, इस तरह की सीमा के अधीन, इस तरह की शर्तों एवम दशाओं के अधीन एवम इस तरह के अनुमोदनों के अधीन, जैसा भी अधिनियम के प्रावधानों के अंतर्गत आवश्यक हो सकता है।

### पूंजीकरण

#### पूंजीकरण

187. (1) किसी साधारण सभा में विचार किया जा सकता है कि अविभाजित लाभों के भाग को गठित करने वाली कोई राशियां, निवेश या अन्य संपत्तियां (वसूली से उत्पन्न लाभ या अधिशेष राशियां सम्मिलित एवम (जहां पर कानून द्वारा अनुमति है) कंपनी की किसी पूंजी संपत्ति के मूल्य में अधिमूल्यन से) कंपनी के रिजर्व के क्रेडिट या रिजर्व निधी या किसी अन्य निधी के लिये स्थित है या कंपनी के हाथों में है एवम अंशों को जारी करने प्राप्त प्रिमियम का प्रतिनिधित्व करते हुए या लाभांश के लिये उपलब्ध है एवम पूंजीकृत होने के लिये प्रिमियम खाते की क्रेडिट के लिये स्थित है।

- (a) कंपनी के पूर्ण प्रदत्त अंशों, ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक, बॉन्ड्स या अन्य दायित्वों को जारी करने के द्वारा या वितरण द्वारा,

- (b) कंपनी के क्रेडिटिंग अंशों द्वारा जो जारी किये गये हैं एवम इस पर शेष अदत्त राशियों के पूर्ण या किसी भाग सहित पूर्ण प्रतत्त नहीं हैं.
- (2) इस अनुच्छेद के उप-आर्टिकल (1) के खण्ड (ए) के अंतर्गत इस तरह के निर्गम एवम वितरण एवम इस आर्टिकल के उप-आर्टिकल (1) के खण्ड (बी) के अंतर्गत अदत्त अंश पूंजी के क्रेडिट के लिये इस तरह के भुगतान उनके बीच में एवम सदस्यों या उनकी किसी श्रेणी या इसमें उनमें से किसी भी हकदार के पक्ष में बनाया जाएगा एवम उनके संबंधित अधिकारों एवम हितों के अनुसरण में एवम क्रमशः उनके द्वारा धारित अंशों पर प्रदत्त पूंजी की राशि के भाग में जिसके संबंध में इस आर्टिकल के उप-आर्टिकल (1) के खण्ड (ए) इस तरह से वितरित एवम इस आर्टिकल के उप-आर्टिकल (1) के खण्ड (बी) के अंतर्गत भुगतान इस आधार पर किये जायेंगे कि इस तरह के सदस्य इसमें हकदार बनते हैं.
- (3) निदेशक इस तरह के प्रस्ताव को प्रभाव देंगे एवम उपरोक्त कथित तौर पर ऑन एकाउन्ट रिजर्व के लाभों या रिजर्व निधी या कोई अन्य निधी के इस तरह के भाग को लागू करेंगे एवम इस तरह के आर्टिकल के उप-आर्टिकल (1) के खण्ड (ए) के अंतर्गत इस तरह से वितरित कंपनी के अंशों, ऋणपत्रों या ऋणपत्र स्टॉक, बॉन्ड्स या अन्य दायित्वों का पूर्ण भुगतान करने के उद्देश्य के लिये आवश्यक हो सकता है या जैसा भी मामला हो सकता है, अंशों पर शेष अदत्त राशि पूर्ण या भाग में अदा करने के उद्देश्य के लिये, जो जारी की जा सकती है एवम इस आर्टिकल के उप-आर्टिकल (1) के खण्ड (बी) के अंतर्गत पूर्ण प्रदत्त नहीं है, बशर्ते कि इस तरह का कोई भी वितरण या भुगतान नहीं किया जायेगा, जब तक निदेशकों द्वारा संस्तुत नहीं किया जाता है एवम यदि इस तरह से संस्तुत, वितरित एवम भुगतान उपरोक्त कथित इस तरह के सदस्यों द्वारा कथित पूंजीकृत राशि में अपने हितों की पूर्ण संतुष्टि में स्वीकार किये जायेंगे. इस तरह के किसी प्रस्ताव को प्रभाव प्रदान करने के उद्देश्य के लिये, निदेशक किसी कठिनाई को व्यवस्थित कर सकते हैं, जो उपरोक्त कथित तौर पर वितरण या भुगतान करने के संबंध में उत्पन्न हो सकती है, जैसा वे उचित समझते हैं एवम विशेष रूप में, वे आंशिक प्रमाणपत्र जारी कर सकते हैं एवम किसी विशिष्ट संपत्ति के वितरण के लिये मूल्य निश्चित कर सकते हैं एवम निर्धारित कर सकते हैं कि इस तरह से निश्चित किये गये मूल्य के आधार पर किसी सदस्य को रोकड़ में भुगतान किया जा सकता है एवम इस हकदार व्यक्ति के लिये इस तरह के न्यासों पर न्यासियों में इस तरह के किन्हीं रोकड़ अंशों, ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक, बॉन्ड्स या अन्य दायित्व निहित कर सकते हैं, जैसा निदेशकों को उचित लग सकता है एवम सामान्यतः इस तरह के अंशों, ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक, बॉन्ड्स या अन्य दायित्वों की स्वीकार्यता, आवंटन एवम विक्रय के लिये एवम आंशिक प्रमाणपत्रों या अन्यथा के लिये इस तरह की व्यवस्थाएं कर सकते हैं, जैसा वे उचित समझ सकते हैं.
- (4) अधिनियम एवम इन आर्टिकल्स के प्रावधानों के अधीन, इन मामलों में कंपनी के कुछ अंश पूर्ण प्रदत्त होते हैं एवम अन्य सिर्फ अंशतः प्रदत्त होते हैं, इस तरह का पूंजीकरण को पूर्ण प्रदत्त अंशों के संबंध में आगे अंशों के वितरण द्वारा एवम इस पर अदत्त दायित्व के पूर्ण या भाग के साथ अंशतः प्रदत्त अंश को क्रेडिट करने के द्वारा प्रभावित किया जा सकता है, किन्तु जैसा पूर्ण प्रदत्त अंशों के धारकों एवम अंशतः प्रदत्त अंशों के धारकों के मध्य, इस तरह के आगे के अंशों के भुगतान में इस तरह से लागू राशियां एवम अंशतः प्रदत्त अंशों पर दायित्व के परिशमन और अवनति में, राशि के उस भाग में यथानुपपत्त इस तरह से लागू होंगे जो पहले से ही अदा किये गये हैं या क्रेडिट किये गये हैं, क्रमशः विद्यमान पूर्ण प्रदत्त एवम अंशतः प्रदत्त अंशों अदा किये गये तौर पर. जब उचित संविदा अपेक्षित समझी जाती है, अधिनियम के अनुसरण में दायर की जायेगी एवम बोर्ड कंपनी के अंशों के धारकों की ओर से इस तरह की संविदा पर हस्ताक्षर करने के लिये किसी व्यक्ति को नियुक्त कर सकता है, जो इस तरह पूंजीकरण से पहले जारी किये जायेंगे एवम इस तरह की नियुक्ति प्रभावी हो जायेगी.

### खातें

#### खातें

188. अधिनियम की धारा 128 के अनुसरण में कंपनी अपने लेखा पुस्तकें एवम अन्य प्रासंगिक पुस्तकें एवम दस्तावेज एवम प्रत्येक वित्तीय वर्ष के वित्तीय स्टेटमेंट भारत में या इस तरह के अन्य स्थान पर अपने कार्यालय में रखेगी, जैसा भी बोर्ड उचित एवम उपयुक्त समझ सकता है.

जहां उपरोक्त कथित सभी या किन्हीं लेखा पुस्तकों को कंपनी के कार्यालय से किसी अन्य स्थान पर रखने का निर्णय बोर्ड लेता है, तो उस स्थान का पूर्ण पता लिखित में नोटिस द्वारा पंजीयक के यहां पर निर्णय दायर करने की तिथि सात दिनों के अंदर करेगी.

लेखा पुस्तकें एवम अन्य प्रासंगिक पुस्तकें एवम कागजात अधिनियम के लागू प्रावधानों और इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों के अनुपालन में इलेक्ट्रॉनिक माध्यम में रखे जा सकते हैं एवम भारत में प्रवेश के योग्य होंगे ताकि अनुवर्ती संदर्भ के लिये प्रयोग करने योग्य हो. बशर्ते कि इलेक्ट्रॉनिक माध्यम में अनुरक्षित कंपनी की लेखा-पुस्तकों एवम अन्य पुस्तकों और कागजातों का बेक-अप, जिसमें भारत से बाहर कोई स्थान, यदि कोई हो, सम्मिलित, सामयिक आधार पर भारत में भौतिक रूप से स्थित सर्वर्स में रखा जायेगा.

कंपनी इस तरह की लेखा-पुस्तकों में किसी प्रविष्टि के प्रासंगिक वॉलचर सहित कम से कम पूर्ववर्ती आठ वित्तीय वर्षों की अवधि से संबंधित लेखा-पुस्तकों अच्छी दशा में परिरक्षित करेगी एवम इन्हें अच्छी दशा में रखा जायेगा।

निदेशक समय-समय पर अधिनियम की धारा 129, 134, 134, 137, एवम अनुसूची-III के अनुसरण में इस तरह की बैलेन्स शीट, लाभ-हानि खाता एवम प्रतिवेदनों को साधारण सभा में कंपनी के समक्ष तैयार किये जाने के लिये एवम रखे जाने के लिये रखेगी, जैसा इन धाराओं द्वारा आवश्यक होता है।

वित्तीय स्टेटमेंट की प्रति, समेकित वित्तीय स्टेटमेंट को सम्मिलित करते हुए, यदि कोई हो, अंकेशक प्रतिवेदन एवम कानून द्वारा आवश्यक प्रत्येक अन्य दस्तावेज, संलग्न किये जाने के लिये या जोड़ने के लिये, वित्तीय स्टेटमेंट्स या इस तरह के दस्तावेजों या इस तरह के अन्य दस्तावेजों की मुख्य विशेषताएं, जैसा भी निर्धारित किया जा सकता है, भेजेगा एवम कंपनी के सदस्यों एवम हकदार अन्य व्यक्तियों द्वारा निरीक्षण के लिये भी उपलब्ध करायेगा, जैसा कानून द्वारा आवश्यक होता है। बशर्ते कंपनी इसके वित्तीय कथन भी रखेगी, जिसमें समेकित वित्तीय स्टेटमेंट, यदि कोई हो, एवम अन्य सभी दस्तावेज सम्मिलित है, इनको इसके साथ इसकी वेबसाइट पर जोड़े जाने की आवश्यकता है, जो कि कंपनी द्वारा या ओर से अनुरक्षित किये जाते हैं।

### **बैलेन्स शीट एवम लाभ एवम हानि खाता की विषय-वस्तु एवम प्रपत्र**

189. कंपनी की प्रत्येक बैलेन्स शीट एवम लाभ हानि खाता कंपनी के मामलों की वास्तविक एवम निष्पक्ष दृष्टि देगी एवम अधिनियम की धारा 129 के प्रावधानों, अधिनियम की अनुसूची-III के क्रमशः भाग-I एवम II में निर्धारित प्रपत्रों या उसके आसपास प्रस्तुत की गई परिस्थितियों के अनुसार या इस तरह के किसी अन्य प्रपत्र के अधीन होगी, जैसा केन्द्र सरकार द्वारा अनुमोदित किया जा सकता है।

### **बैलेन्स शीट एवम अन्य दस्तावेजों का प्रमाणीकरण, सदस्यों को भेजी जाने वाली इसकी प्रतियां**

190. (1) वित्तीय स्टेटमेंट्स अधिनियम की धारा 134 के प्रावधानों के अनुपालन में प्रमाणीकृत होंगे।  
(2) वित्तीय स्टेटमेंट की प्रति, समेकित वित्तीय स्टेटमेंट सम्मिलित, यदि कोई हो, अंकेशक का प्रतिवेदन एवम वित्तीय स्टेटमेंट्स के लिये जोड़ा गया या संलग्न किये जाने के लिये कानून द्वारा आवश्यक प्रत्येक अन्य दस्तावेज, जो कि कंपनी के समक्ष इसकी साधारण सभा में निर्धारित किये जाते हैं, कंपनी के प्रत्येक सदस्य, कंपनी द्वारा जारी किसी ऋणपत्र के ऋणपत्र धारक के लिये प्रत्येक न्यासी एवम इस तरह से हकदार व्यक्ति होकर इस तरह के सदस्या या न्यासी के अतिरिक्त सभी व्यक्तियों को सभा की दिनांक से कम से कम बीस दिनों पहले भेजा जायेगा।

बशर्ते कि इस उप-खंड के प्रावधान अनुपालन किये जाने के लिये समझे जायेंगे, यदि दस्तावेजों की प्रतियां सभा की तिथि से कम से कम इक्कीस दिनों पहले की अवधि के लिये कार्य के घंटों के दरम्यान अपने पंजीकृत कार्यालय पर निरीक्षण के लिये उपलब्ध किये जाते हैं एवम दस्तावेजों की प्रतियां या निर्धारित प्रपत्र में इस तरह के दस्तावेजों की प्रमुख विशेषताएं समाविष्ट करते हुए कथन, जैसा कंपनी उचित समझ सकती है, कंपनी के प्रत्येक सदस्य एवम प्रत्येक न्यासी को कंपनी द्वारा जारी किसी ऋणपत्र को धारण करने के लिये सभी की दिनांक से कम से कम इक्कीस दिनों पहले भेजा जाता है, जब तक अंशधारक पूर्ण वित्तीय स्टेटमेंट के लिये कहते हैं।

### **बैलेन्स शीट एवम लाभ-हानि खाते की प्रतियों एवम अंकेशक प्रतिवेदन कंपनी पंजीयक को दायर की जायेगी**

191. वित्तीय स्टेटमेंट की प्रति, समेकित वित्तीय स्टेटमेंट सम्मिलित, यदि कोई हो, सभी दस्तावेजों सहित, जो इस अधिनियम के अंतर्गत इस तरह के वित्तीय स्टेटमेंट के लिये संलग्न किये जाने की आवश्यकता होती है, कंपनी की वार्षिक साधारण सभा पर अंगीकार, अधिनियम की धारा 92 की आवश्यकताओं के अनुसरण में अपेक्षित रिटर्न्स सहित अधिनियम की धारा 137 द्वारा आवश्यक तौर पर पंजीयक को दायर किये जायेंगे।

### **अंकेशन**

#### **लेखें अंकेशक किये जाने हैं**

192. कम से कम प्रत्येक वर्ष में एक बार, कंपनी के खाते, संतुलित एवम अंकेशक किये जायेंगे एवम एक या अधिक अंकेशकों द्वारा लाभ एवम हानि खाता एवम बैलेन्स शीट की शुद्धता को निर्धारित किया जायेगा।

#### **अंकेशकों की नियुक्ति एवम योग्यता**

193. समय-समय पर संशोधित कंपनी (अंकेशन और अंकेशक) अधिनियम, 2014 एवम अधिनियम की धारा 139 की शर्तों में वैधानिक अंकेशक नियुक्त करने के लिये प्रयास किये जायेंगे।

अंकेशकों की पात्रता, योग्यता एवम अयोग्यता अधिनियम की धारा 141 एवम समय-समय पर संशोधित प्रावधानों के अनुसार शासित की जायेगी।

जहां पर किसी वार्षिक साधारण सभा में किसी अंकेक्षक को नियुक्त या पुनःनियुक्त नहीं किया जाता है, विद्यमान अंकेक्षक कंपनी का अंकेक्षक होने के लिये जारी करेगा.

सेवानिवृत्त लेखा परीक्षक की पुनः नियुक्त अधिनियम की धारा 139 की उप-धारा (9) के प्रावधानों के अधीन होगी.

### अंकेक्षक: उनकी शक्तियां, कर्तव्य, अधिकार, पारिश्रमिक एवम उनका प्रतिवेदन

194. कंपनी के अंकेक्षक के अधिकार, शक्तियां, पारिश्रमिक एवम प्रतिवेदन अधिनियम की धारा 141 से 146 के प्रावधानों एवम समय-समय पर संशोधित इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों के अनुसार शासित होगी.

### नोटिस

195. (1) कंपनी द्वारा किसी सदस्य हस्त सुपूर्दगी या साधारण डाक या सपीड पोस्ट या पंजीकृत डाक या कोरियर या प्रतिकाशित या ई-मेल या किसी अन्य इलेक्ट्रॉनिक माध्यम द्वारा किसी सदस्य को नोटिस (इन आर्टिकल्स के उद्देश्यों के लिये जिसकी अभिव्यक्ति में कोई समन, नोटिस, प्रक्रिया, आदेश, निर्णय या कंपनी के समापन में या इसके संबंध में कोई अन्य दस्तावेज सम्मिलित समझा जायेगा) भेजा जा सकता है. सदस्यों को नोटिस कंपनी या निक्षेपागार के साथ उनके पंजीकृत पते पर दिया जायेगा या यदि उसके पास पते के लिये भारत में कोई भी पंजीकृत पता नहीं है, तो उसको नोटिस को प्राप्त करने के लिये कंपनी को उसके द्वारा भारत में आपूर्ति किये गये पते पर दिया जायेगा.
- (2) जहां दस्तावेज (जिसमें इस उद्देश्य के लिये किसी समन, मांग, प्रक्रिया, आदेश, निर्णय या कंपनी के समापन के संबंध में कोई अन्य दस्तावेज सम्मिलित समझा जायेगा) या नोटिस डाक द्वारा भेजा जाता है, इस तरह के नोटिस की सर्विस यथायोग्य पता, पूर्व-भुगतान एवम पोस्टिंग नोटिस युक्त पत्र के साथ दिया जाना समझा जायेगा, बशर्ते कि जहां सदस्य ने कंपनी को अग्रिम में सूचित किया है कि उसको दस्तावेज पोस्टल प्रमाणपत्र के अंतर्गत या पंजीकृत डाक द्वारा बकाया पावती के साथ या बिना, भेजा जाना चाहिए एवम इस तरह करने के खर्च चुकाने के लिये पर्याप्त राशि कंपनी के साथ जमा की गई है, दस्तावेज या नोटिस की सर्विस प्रभावित किया जाना नहीं समझी जायेगी, जब तक इसे सदस्य द्वारा सूचित दशा में भेजा जाता है एवम जब तक इसके विपरीत सिद्ध होता है, इस तरह की सर्विस जब यह पत्र पोस्ट किया जाता है उसके पश्चात 48 घंटों की समाप्ति पर सभा के नोटिस के मामले में प्रभावित किया गया समझा जायेगा एवम किसी अन्य मामले में, जिस समय पर साधारण डाक से सुपूर्द किया गया होगा.

### जिन सदस्यों के पास पंजीकृत पता नहीं है उनको नोटिस

196. यदि सदस्य के पास भारत में कोई भी पंजीकृत पता नहीं है एवम उसको नोटिस देने के लिये भारत के अंदर पते की कंपनी को आपूर्ति नहीं की गई है, तो कार्यालय के आसपास में प्रसारित समाचार पत्र में विज्ञापित किया गया नोटिस उस दिन पर उसको पूर्ण रूप से दिया गया समझा जायेगा, जब विज्ञापन प्रस्तुत होता है.

### विज्ञापन

197. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, कंपनी द्वारा कोई दस्तावेज किसी सदस्य को या उनमें से किसी को तामील किये जाने या भेजे जाने की आवश्यकता है एवम इस आर्टिकल्स द्वारा स्पष्ट रूप से प्रदान नहीं किया जाता है, विधिवत तामील किया जाना या भेजा जाना समझा जायेगा, यदि महाराष्ट्र में किसी एक दैनिक अंग्रेजी समाचार पत्र एवम स्थानीय भाषा के किसी एक दैनिक समाचार पत्र में प्रसारित करते हुए विज्ञापन दिया गया है.

### संयुक्त धारकों में से पहले को नोटिस की तामील

198. दो या अधिक व्यक्तियों द्वारा संयुक्त रूप से धारित अंशों या अन्य प्रतिभूतियों के मामले में, नोटिस उस व्यक्ति को नोटिस दिया जायेगा जिसका नाम कंपनी या निक्षेपागार के अभिलेखों के अनुसार उपस्थित होता है.

### साधारण सभा के नोटिस का हकदार व्यक्ति

199. प्रत्येक साधारण सभा का नोटिस इससे पहले इसमें अधिकृत समान दशा में दिया जायेगा:-

- कंपनी के प्रत्येक सदस्य (अंश वारंट का वाहक सम्मिलित), किसी मशतक सदस्य का कानूनी प्रतिनिधी या दिवालिया सदस्य का अभिहस्तांकित,
- कंपनी का/के अंकेक्षक जिसमें सचिवालयीन अंकेक्षक सम्मिलित है,
- कंपनी का प्रत्येक निदेशक,
- ऋणपत्र न्यासियों को, यदि कोई हो.

### कंपनी द्वारा नोटिस एवम उस पर हस्ताक्षर

200. कंपनी द्वारा दिया जाने वाला कोई नोटिस सचिव द्वारा हस्ताक्षरित किया जायेगा, यदि कोई हो, या इस तरह के किसी अधिकारी, जैसा निदेशक नियुक्त कर सकते हैं. इस तरह के हस्ताक्षर लिखित, छपे हुए या लिथोग्राफ हो सकते हैं.

### कंपनी पर नोटिस की तामील

201. कंपनी या उसके अधिकारी को सदस्य द्वारा दस्तावेज को कंपनी या अधिकारी को कंपनी के पंजीकृत पते पर पंजीकृत डाक या स्पीड पोस्ट या कोरियर सर्विस द्वारा या इसको पंजीकृत कार्यालय पर छोड़कर या इस तरह के इलेक्ट्रॉनिक या अन्य माध्यम द्वारा भेजकर दिया या तामील किया जा सकता है, जैसा अधिनियम की धारा 20 की उप-धारा (1) के अंतर्गत निर्मित नियमों में निर्धारित किया जा सकता है.

### हस्तांतरी पूर्व नोटिस द्वारा बाध्य

202. प्रत्येक व्यक्ति, जो कानून के संचालन द्वारा, हस्तांतरण या अन्य अर्थों में, जो भी, किसी अंश के लिये हकदार बनेगा, इस तरह के अंश के संबंध में प्रत्येक नोटिस द्वारा बाध्य होगा, जो पूर्व में अंश के लिये उसके नाम एवम पते एवम टाईटल के लिये कंपनी को सूचित किया गया है, उस व्यक्ति को विधिवत दिया जायेगा, जिससे इस तरह अंश के अपने टाईटल को वह प्राप्त करता है.

### मृतक सदस्य के माध्यम से नोटिस वैध

203. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, इन आर्टिकल्स के अनुसरण में दिया गया कोई भी नोटिस या डाक द्वारा सुपूर्द या भेजे गये दस्तावेज या किसी सदस्य के पंजीकृत पते पर छोड़े गये या उसके द्वारा दिये गये पते पर इन आर्टिकल्स के अनुसरण में दिया गया नोटिस, इसके बावजूद भी कि इस तरह के सदस्य की मृत्यु हो गई है एवम चाहे कंपनी के पास उस मृतक का नोटिस है या नहीं है, किसी पंजीकृत अंश के संबंध में विधिवत तामील किया गया समझा जायेगा, चाहे इस तरह के सदस्य द्वारा अकेले या किसी अन्य व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से धारण किया गया है, जब तक कोई अन्य व्यक्ति उसकी जगह पर धारक के तौर पर इसके संयुक्त धारक के तौर पर पंजीकृत होता है एवम इस तरह की तामील इन आर्टिकल के सभी उद्देश्यों के लिये इस तरह के नोटिस या दस्तावेज की उसके या उसके उत्तराधिकारी या प्रशासक या सभी व्यक्तियों, यदि कोई हो, उसके साथ संयुक्त हितबद्ध या इस तरह के किसी अंश में उसके साथ हितबद्ध, पर पर्याप्त रूप से की गई समझी जायेगी.

### दस्तावेजों का प्रमाणीकरण

204. अधिनियम या इन आर्टिकल्स में स्पष्ट रूप से अन्यथा प्रदान तौर पर, कंपनी द्वारा प्रमाणीकरण की आवश्यकता वाले दस्तावेज या कार्यवाहियां निदेशक या सचिव या इस संबंध में निदेशक मंडल द्वारा अधिकृत कोई अन्य अधिकारी हस्ताक्षर कर सकता है एवम इसकी मुहर के अंतर्गत होना आवश्यक नहीं है, यदि कोई हो.

### सचिव खंड

205. कोई भी सदस्य कंपनी के व्यवसाय या व्यापार या किसी मामले के किसी विवरण के संबंध में किसी खोज या सूचना के लिये हकदार नहीं होगा, जो कि व्यापार रहस्य, व्यापार का रहस्य या गुप्त प्रक्रिया की प्रकृति की हो सकती है, जो कंपनी के व्यवसाय के संचालन से संबंधित हो सकती है एवम जो निदेशकों की राय में, जनता संचारित करने के लिये सदस्यों के हित में अवांछनीय होगी.

### क्षतिपूर्ति एवम जिम्मेदारी

#### निदेशक एवम अन्यो को क्षतिपूर्ति का अधिकार ?

206. (1) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, उस समय के लिये कंपनी के निदेशक मंडल, प्रबंध निदेशक, प्रबंधक, सचिव एवम अन्य अधिकारी या अन्य कर्मचारी, उस समय के लिये कंपनी के किन्ही मामलों के संबंध में कार्य कर रहे अंकेक्षक एवम न्यासी, यदि कोई हो, एवम उनमें से प्रत्येक एवम उनके उत्तराधिकारियों, निष्पादकों एवम प्रशासकों में से प्रत्येक को सभी कार्यों, लागतों, शुल्कों, हानियों, नुकसानों एवम खर्चों से एवम विरुद्ध कंपनी

की संपत्तियों एवम लाभों में से क्षतिपूर्ति एवम सुरक्षित हानिरहित किया जायेगा, जो वे या उनमें से कोई, उनके उत्तराधिकारी, निष्पादक या प्रशासक किसी कार्य को करने, सहमत होने या छोड़ने या अपने कर्तव्यों के निष्पादन के संबंध में या उनके संबंधित अधिकारियों या ट्रस्ट के किसी कारण से या द्वारा झेली या उठाई जा सकती है, इस तरह को छोड़कर, जो कि उनकी स्वयं की इस संबंध में जानबूझकर लापरवाही या चूक द्वारा झेली या भुगती जायेगी।

- (2) उपरोक्त कथित के अधीन, कंपनी का प्रत्येक निदेशक या अध्यक्ष, प्रबंध निदेशक, पूर्णकालिक निदेशक, प्रबंधक, सचिव, अधिकारी या कर्मचारी किन्हीं कार्यवाहियों से बचाव करते हुए उनके द्वारा उठाये गये किसी दायित्व के विरुद्ध क्षतिपूर्ति की जायेगी, चाहे उनके विरुद्ध नागरिक या आपराधिक संस्थापित, जैसे कि कंपनी के निदेशक, अध्यक्ष, प्रबंध निदेशक, पूर्णकालिक निदेशक, प्रबंधन, सचिव या अधिकारी, जिसमें निर्णय उसके पक्ष में दिया जाता है या जिसमें उसे बरी कर दिया जाता है या अधिनियम की धारा 363 के अंतर्गत किसी आवेदन के संबंध में, जिसमें न्यायालय द्वारा उसे राहत दी जाती है।
- (3) इस अधिनियम के प्रावधानों जहां तक बचाकर एवम छोड़कर, अधिनियम द्वारा टाला जायेगा, उनमें से कोई भी अन्यो या उनमें से अन्यो के कार्यों, प्राप्तियों, लापरवाहियों या चूकों, या अनुरूपता की खातिर के लिये किसी प्राप्ति में शामिल होने के लिये या किसी बैंकर्स या अन्य व्यक्ति के दिवालियापन के लिये जवाबदेह नहीं होगा, जिसका साथ कंपनी सं से संबंधित कोई राशियां या प्रभाव सुरक्षित अभिरक्षा के लिये या किसी प्रतिभूति की अपर्याप्तता या कमी के लिये दायर या जमा किये जायेंगे या किये जा सकते हैं, जिस पर कंपनी से संबंधित कोई राशि या किसी अन्य हानि, दुर्भाग्य या नुकसान के लिये रखी जायेगी या निवेश की जायेगी जो उनसे संबंधित कार्यालयों या ट्रस्टों या इसके संबंध में के निष्पादन में घटित हो सकती है, उसको छोड़कर जब ऐसा उनकी स्वयं की जानबूझकर की गई लापरवाही या संबंधित चूक के द्वारा या माध्यम से घटित होगी।
- (4) कंपनी के निदेशक या अधिकारी कंपनी के किसी अन्य निदेशक या अधिकारी के किसी कार्य, प्राप्ति, लापरवाही या चूक के लिये उत्तरदायी नहीं होंगे या किसी प्राप्ति को शामिल करने में या किसी हानि के लिये अनुरूपता के लिये अन्य कार्य या निदेशक के आदेश द्वारा प्राप्त किसी संपत्ति के टाईटल के लिये अपर्याप्तता या कमी के माध्यम से कंपनी को होने वाली कोई हानि या खर्च, कंपनी की ओर से या माध्यम से या किसी प्रतिभूति की अपर्याप्तता या कमी के लिये, सि पर कंपनी की कोई भी राशि निवेशित की जायेगी या दिवालियापन, शोध-अक्षमता या कपटपूर्ण कार्य से उत्पन्न किसी हानि या नुकसान के लिये या कोई व्यक्ति जिसके साथ कोई राशियां, प्रतिभूतियां या प्रभाव जमा किये गये होंगे या उसके भाग पर निर्णय या निरीक्षण की किसी त्रुटि द्वारा कोई हानि घटित होने के लिये या किसी अन्य हानि या नुकसान के लिये, जो भी, जो उसके कार्य के कर्तव्यों के निष्पादन के लिये या इसके संबंध में घटित होगी, जब तक यह उसकी स्वयं की लापरवाही या बेईमानी से घटित नहीं होती है।

### समापन

207. दिवालियापन एवम शोधन अक्षमता संहिता, 2016 के प्रावधानों एवम भारत के दिवालियापन एवम शोधनअक्षमता बोर्ड द्वारा जारी दिशानिर्देशों के अनुसार कंपनी के समापन की प्रक्रिया लागू की जायेगी।

हम, कई व्यक्ति जिनके नाम, पते, विवरण एवम व्यवसाय, इसमें सदस्यता के तौर पर, इस आर्टिकल ऑफ असोसिएशन के अनुसरण में कंपनी को गठित करने के लिये इच्छुक हैं।

सदस्यों के नाम, पते एवम विवरण	हस्ताक्षर	गवाह
1. नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड एक्सचेंज प्लाजा, प्लॉट सी-1, ब्लॉक जी, बांद्रा-कुर्ला कॉम्प्लेक्स, बांद्रा (पूर्व), मुम्बई-400051 व्यवसाय : स्टॉक एक्सचेंज (इसके कंपनी सचिव एवम् अधिकृत अधिकारी श्री जे. रविचंद्रन पुत्र श्री एस. जननाथन द्वारा प्रस्तुत)	नेशनल स्टॉक सही / -     सही / -	
2. रवी नारायण, पुत्र श्री धरम नरेन 602, एन.ई.ए.टी. हाऊस, कॉलेज लेन,		



दादर (पश्चिम), मुंबई-400028 व्यवसाय: नौकरी		
3. चित्रा रामकृष्ण पुत्री श्री गोपालासमुद्र शंकरन सुब्रमन्यन 601, एन.ई.ए.टी. हाऊस, कॉलेज लेन, दादर (पश्चिम), मुंबई-400028 व्यवसाय : नौकरी	सही / -	साक्ष्य सं. 1 से 7 अभिदाता सही / - आर. जयकुमार
4. आई. रविचंद्रन पुत्र श्री एस. जगन्नाथन 703, एन.ई.ए.टी. हाऊस, कॉलेज लेन, दादर (पश्चिम), मुंबई - 400028 व्यवसाय : नौकरी	सही / -	पुत्र श्री टी. रामास्वामी ए-401, सनग्रेस, रहेजा विहार, एवई, मुंबई-400072
5. आर. सुब्रमन्यन पुत्र श्री एस. रामामूर्ती बी-8, असावरी, मृत्युंजय अपार्टमेंट्स को-ऑपरेटिव हाऊसिंग सोसायटी लि. 214, सावरकर मार्ग, माहीम, मुंबई-400016 व्यवसाय : नौकरी	सही / -	
6. आर. नंदा कुमार पुत्र श्री डी. राधाकृष्णन सी-608, सनग्रेस, रहेजा विहार, एवई, मुंबई-400072 व्यवसाय : नौकरी	सही / -	
7. कात्रिक ऋषिकेश विन पुत्र श्री ऋषिकेश आर. विन ..03, एन.ई.ए.टी. हाऊस, कॉलेज लेन, दादर (पश्चिम), मुंबई-400028 व्यवसाय : नौकरी	सही / -	

दिनांक : 25 जुलाई, 2006

स्थान : मुंबई

LAXMIKANT GUPTA

DIRECTOR

सेबी (भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड) के अनुमोदन के तहत, नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के लिए निम्नलिखित उप नियमों को बनाया जाना प्रस्तावित है, प्रस्तावित उप नियम प्रतिभूति संविदाएं (अधिनियम) नियमों 1957 के अंतर्गत, सूचना/सार्वजनिक टिप्पणियों/समालोचना के लिए, प्रकाशित किये गये हैं, प्रस्तावित उप नियमों पर यदि किसी व्यक्ति को कोई टिप्पणी/प्रेक्षण देना हो तो वे इस प्रकाशन की तारीख से पंद्रह दिनों के अंदर, निम्न हस्ताक्षकर्ता को, नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड,<sup>1</sup> ली मंजिल, आकृति कॉर्पोरेट पार्क, जी.ई.गार्डन के पास, एल.बी.एस.मार्ग, कांजुरमार्ग (पश्चिम) मुंबई 400078 पर लिखित में या [gazette@ncdex.com](mailto:gazette@ncdex.com) पर ई-मेल द्वारा उसे भिजवा दें, पंद्रह दिनों के पश्चात प्राप्त प्रेक्षणों पर विचार नहीं किया जायेगा। पंद्रह दिनों की समाप्ति के तुरंत पश्चात ड्राफ्ट विचाराधीन ले लिया जायेगा।

#### नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के उप नियम

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड को समाशोधन निगम की प्रस्थापना करने के लिए आवेदन प्रस्तुत किया है। इस उपलक्ष्य में नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के उप नियम प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) अधिनियम 1956 की धारा 8ए के अंतर्गत नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड ने निम्नलिखित उप नियम बनाए हैं:

#### 1. प्रस्तावना

1.1 ये उप नियम “नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड (एनसीसीएल) के उप नियम के नाम से जाने जायेंगे तथा अबसे “उप नियम” या नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के उप नियम कहलायेंगे।

1.2 ये उप नियम, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम 1992 (अबसे “सेबी अधिनियम” कहलायेगा) के अंतर्गत स्थापित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अबसे “सेबी” कहलायेगा) या एनसीसीएल के बोर्ड द्वारा उसके बारे में अधिसूचित तारीख से प्रभावी होंगे।

#### 1.3 अन्य लागू कानून

ये उप नियम, समय समय पर संशोधित प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) अधिनियम 1956 (अबसे “दि एससीआरए” कहलायेंगे) के तथा उसके अंतर्गत बनाये गये नियम तथा विनियम, यदि कोई, तथा समय समय पर संशोधित किये अनुसार सेबी अधिनियम, तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियम तथा विनियम और समय समय पर भारत सरकार और/या सेबी द्वारा जारी निर्देशों, आदेशों, आदेशों, दिशानिर्देशों, मापदंडों तथा परिपत्रों के प्रावधानों के अलावा होंगे।

#### 1.4. वरियता का क्रम

क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के इन उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों तथा एससीआरए के प्रावधानों तथा उसके अंतर्गत बनाये गये नियमों और विनियमों के प्रावधानों या सेबी अधिनियम तथा उसके अंतर्गत बनाये गये नियमों एवं विनियमों के प्रावधानों, एससीआरए के प्रावधानों और उसके अंतर्गत बनाये गये नियमों तथा विनियमों के बीच मतभेद या किसी प्रकार के व्याख्यागत मामलों के संबंध में, एससीआरए के प्रावधान तथा उसके अंतर्गत बनाये गये नियम और विनियम और/या सेबी अधिनियम और उसके अंतर्गत बनाये गये नियम और विनियम, अभिभावी होंगे।

#### 2. परिभाषाएं तथा व्याख्या

##### 2.1 परिभाषाएं

2.1.1 “विवाचन” का वही अर्थ होगा, जैसा कि, विवाचन तथा समाधान अधिनियम, 1996 की धारा 2(1)(ए) के अंतर्गत और समय समय पर उसमें किये गये संशोधनों के तहत दिया गया हो।

2.1.2 “अनुच्छेद” से अभिप्रेत, नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड (एनसीसीएल) के संयोजन के अनुच्छेद, तथा इसमें फिलहाल लागू अनुच्छेद में किया गया आशोधन या परिवर्तन शामिल है।

2.1.3 “प्राधिकृत उपयोगकर्ता” से अभिप्रेत एक सदस्य जो कि समाशोधन निगम के साथ पंजीकृत है, उसके द्वारा, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा उस सदस्य को आबंटित समाशोधन तथा निपटान सिस्टम्स और प्रक्रियाओं को परिचालित किये जा सकने के लिए नियुक्त किया गया उचित व्यक्ति।

2.1.4 “बोर्ड” से अभिप्रेत, नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के बोर्ड के निदेशकगण।

2.1.5 “परिपत्र या नोटिस” से अभिप्रेत, समय समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा, सामान्यतः उनके सदस्य (ओं) तथा बाजार के लिए जारी, सूचना अधिसूचना या एक बंधनकारक पत्राचार, जो कि, वेबसाइट के जरिए प्रकाशन सहित, जिसका शीर्षक परिपत्र या नोटिस हो, फॉक्स, ई-मेल, या समाशोधन निगम द्वारा उचित समझो जानेवाले अन्य किसी माध्यम या तरीके से प्रेषित किया गया हो।

- 2.1.6 “लेखा बहियां, रिकॉर्ड्स तथा दस्तावेज” में लेखाबहियां, रिकॉर्ड्स तथा दस्तावेज शामिल हैं, जिसका रखरखाव, प्रतिभूति संविदाएं विनियम अधिनियम 1956, उसके अंतर्गत तैयार किये गये नियमों, एसईसीसी विनियम 2012 तथा फिलहाल लागू अन्य किसी कानून के अंतर्गत, किया जाना अपेक्षित है।
- 2.1.7 “खरीददार सदस्य” से अभिप्रेत, एक सदस्य जिसे सुपुर्दगी प्राप्त करनी होगी या जिसने उसके हक विलेख के दस्तावेज तथा उससे संबंधित अन्य संबंध दस्तावेज प्राप्त किये हैं तथा डील को पूरा करने के लिए भुगतान किया है या भुगतान करने की उसकी वचनबद्धता है, जिसपर ये नियम, उप नियम, विनियम लागू होते हैं, जब तक कि, अन्यथा संदर्भ दर्शाया न जाय।
- 2.1.8 “उप नियम” जब तक कि अन्यथा दर्शाया न जाय, उप नियम से अभिप्रेत, फिलहाल लागू समाशोधन निगम के उप नियम।
- 2.1.9 “समाशोधन” से अभिप्रेत और इसमें, संबंध प्राधिकारी द्वारा उल्लिखित किये अनुसार, प्रक्रियाओं द्वारा, समाशोधन निगम द्वारा निपटान किये गये डील्स के लिए, दुसरे के विरुद्ध एक सदस्य के दावे के निपटान के प्रति अधिकार और वचनबद्धताएं निश्चित करने की प्रक्रिया शामिल है।
- 2.1.10 “समाशोधन करार” से अभिप्रेत, सदस्य तथा उसके संघटकों के बीच, ऐसे संघटक द्वारा निष्पादित डील्स से संबंधित समाशोधन तथा निपटान कार्यों को करने तथा संचालित करने के लिए किया गया बंधनकारक करार।
- 2.1.11 “समाशोधन और निपटान” से अभिप्रेत, समाशोधन या निपटान या डील्स का, अन्यथा संदर्भ न दर्शाया गया हो तो, समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा उल्लिखित ऐसे शर्तों के तहत, समाशोधन तथा निपटान।
- 2.1.12 “समाशोधन एवं निपटान खाता” से अभिप्रेत, किसी नामित या अनुमोदित समाशोधन बैंक के साथ रखा गया तथा यथानुसार समाशोधन निगम को अधिसूचित किया गया बैंक खाता, जिसमें से संबंधित एक्सचेंज के ट्रेडिंग फ्लोर पर सदस्य या उसके ग्राहकों या विधायकों के डील्स के संबंध में सदस्य द्वारा समाशोधन निगम के प्रति या समाशोधन निगम द्वारा सदस्य को देय निधि वचनबद्धताओं को भुगतान किया जायेगा या प्राप्त किया जायेगा।
- 2.1.13 “समाशोधन बैंक” एक बैंक, जो कि समाशोधन निगम द्वारा, समाशोधन निगम के जरिए क्लियर किये गये सभी डील्स के लिए मार्जिन धन की वसूली के लिए तथा समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्देशित किये अनुसार, समाशोधन निगम और सदस्य के बीच और सदस्यों के आपस में अन्य किसी निधियों के प्रेषण के लिए एक निधि निपटान एजेंसी के रूप में कार्य करने के लिए नियुक्त किया गया हो।
- 2.1.14 “क्लियरिंग कॉर्पोरेशन” से अभिप्रेत, नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड तथा उसके उत्तराधिकारी तथा प्रतिनिधी, यदि कोई, जो कि, उसके सदस्यों के बीच सुपुर्दगियों तथा भुगतानों के संसाधन को सुविधाजनक बनाने वाले की भूमिका निभाने के लिए स्थापित तथा उचित रूप से अधिकार प्राप्त हो।
- 2.1.15 “समाशोधन सेगमेंट” से अभिप्रेत तथा इसमें बाजार सेगमेंट प्रकार के अंदर प्रतिभूतियों की विभिन्न श्रेणियां शामिल होगी, जो उनके ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर डील्स के लिए, संबंधित एक्सचेंजों द्वारा उनके संबंधित ट्रेडिंग सदस्यों को उपलब्ध करायेंगे, जो कि इन उप नियमों के अनुसार समाशोधन निगम द्वारा उसके समाशोधन तथा निपटान रचनातंत्र में शामिल किये जाने के लिए शामिल किये जाने पर करारबद्ध किये गये हों तथा उचित रूप से श्रेणीबद्ध किये गये हों।
- 2.1.16 “समाशोधन उप-सेगमेंट से अभिप्रेत तथा इसमें समाशोधन सेगमेंट के अंतर्गत आनेवाली प्रतिभूतियों की वह श्रेणियां शामिल हैं जो बाजार स्वीकृति तथा पद्धति या उत्पाद या प्रतिभूति प्रोफाइल तथा विशेषता के आधार पर अलग की गई हैं।
- 2.1.17 “क्लोज आउट” से अभिप्रेत, एक समान तथा विपरीत स्थिति के साथ एक सदस्य की बकाया खुली स्थिति का समाधान।
- 2.1.18 “सदस्य” से अभिप्रेत, एक व्यक्ति जिसे सदस्य के रूप में समाशोधन निगम द्वारा प्रवेश दिया गया हो तथा जिसे समाशोधन निगम पर समाशोधन तथा निपटान के अधिकार मंजूर किये गये हों, परंतु इसका अर्थ वह समाशोधन निगम का शेयरधारक नहीं होता।
- 2.1.19 “ग्राहक/विधायक” से अभिप्रेत, एक व्यक्ति, जिसके अनुदेशों तथा जिसके खाते पर सदस्य डील्स को क्लियर या निपटान करता है।

उदाहरण 1: उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों में लाए गये ‘विधायक’ तथा ‘ग्राहक’ शब्द, विनिमेय हैं तथा उनका अर्थ इसमें दिये गये अर्थ के समान होगा।

उदाहरण 2: जहां संदर्भ आवश्यक हो, ट्रेडस के संबंध में विधायक शब्द का अर्थ ट्रेडिंग सदस्य होगा, जहां संबंधित एक्सचेंज पर किये गये स्वामित्व वाले ट्रेडस सहित अन्य ट्रेडस को उसकी तरफ से सदस्य द्वारा क्लियर और निपटान किये जाते हैं।

- 2.1.20 “कोर निपटान गारंटी निधि” से अभिप्रेत, इन उप-नियमों तथा समय समय पर सेबी के निर्देशों के अनुरूप समाशोधन निगम द्वारा स्थापित तथा रखी गई निधि।
- 2.1.21 “संपार्श्विक” से अभिप्रेत, तथा इसमें, समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा उल्लिखित धन, मियादी जमा रसीद बैंक गारंटी, माल तथा प्रतिभूतियां या अन्य कोई वित्तीय लिखत/आस्ति शामिल है जो सदस्यों द्वारा, प्रतिभूति जमा मार्जिन जमा या समाशोधन निगम द्वारा अपेक्षित प्रतिभूति के रूप में प्रस्तुत की जाती है।
- 2.1.22 “समिति” से अभिप्रेत बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा, बोर्ड और/या इन उप-नियमों के अंतर्गत अधिदेशाधीन नियम काम या जिम्मेदारियां करने के लिए, नियुक्त व्यक्तियों का समूह या निकाय।
- 2.1.23 “संबंधित एक्सचेंज” से अभिप्रेत, एससीआरए के अंतर्गत विधिवत रूप से मान्यताप्राप्त, कोमोडिटी और/या करंसी डेरिवेटिव्स एक्सचेंजों सहित कोई भी स्टॉक एक्सचेंज, जिसके द्वारा, समाशोधन निगम के साथ, उसके ट्रेडिंग सदस्यों के बीच, उसके ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर निष्पादित डीलस के समाशोधन तथा निपटान के मामले में सभी परिचालनात्मक प्रक्रियाओं तथा नियामक कार्यों को करने के लिए करार किया गया हो, ताकि, निधि प्राप्तियों, प्रतिभूति सुपुर्दगी तथा ऐसे डीलस से संबंधित भुगतान वचनबद्धता के सम्पादन को पूरा किया जा सके।
- 2.1.24 “संविदा” का वही अर्थ होगा जो एससीआरए 1956 की धारा 2(ए) के अंतर्गत उसे दिया गया है।
- 2.1.25 “संविदा माह या सुपुर्दगी माह” से अभिप्रेत, वह माह जिसमें डेरिवेटिव्स संविदा के संबंध में, संविदा के पक्षों द्वारा, करारागत वचनबद्धताओं का अंतिम रूप से सम्पादन किया जाना देय हो।
- 2.1.26 “संविदा विशेषताएं” से अभिप्रेत, संबंधित एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए स्वीकृत प्रतिभूति की मानकीकृत वाणिज्यिक तथा तकनीकी शर्तें, जिसमें संविदा का आकार माह, ट्रेडिंग घंटे, प्रतिभूति के अंडर लाईंग, अंतिम ट्रेडिंग दिन को न्यूनतम भाव विचलन, निपटान आधार तथा ऐसे एक्सचेंज द्वारा निर्धारित तथा समाशोधन एवं निपटान के लिए, समाशोधन निगम द्वारा स्वीकृत अन्य ब्यौरे शामिल होंगे।
- 2.1.27 “कॉर्पोरेट कार्रवाई” से अभिप्रेत, कोई घटना जो, उसके समान्य तथा अधिमान्य दोनों शेयरधारकों तथा बोर्ड धारकों सहित, कंपनी में भौतिक परिवर्तन लाती है तथा उसके पणधारकों को प्रभावित करती है। ये घटनाएं कंपनी के बोर्ड के निदेशकों द्वारा अनुमोदित होती हैं तथा कुछ घटनाओं में शेयरधारकों को भी मत देना अनुमत किया जाता है तथा समान्यता, इसमें, डिविडेंड, बोनस, राइट शेयर, स्टॉक विभाजन के परिणामस्वरूप शेयर का इश्यु, स्टॉक समेकन, विलय/विसंबद्ध की योजनाएं स्पिन-ऑफस का समामेलन, पूंजी पुर्ननिर्माण तथा ऐसे अन्य विशेषाधिकार या समान स्वरूप की घटनाएं शामिल होंगी, जिसके बारे में समाशोधन निगम को सूचना के अंतर्गत, संबंधित एक्सचेंज द्वारा समय समय पर विशेष रूप से निर्दिष्ट किया जायेगा।
- 2.1.28 “कस्टोडिअल प्रतिभागी” से अभिप्रेत, एक सदस्य के जरिए, संबंधित एक्सचेंज पर उनके डीलस के समाशोधन एवं निपटान किये जाने के लिए समाशोधन निगम के साथ पंजीकृत एक हस्ती।
- 2.1.29 “कस्टोडिअन” से अभिप्रेत, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति के कस्टोडिअन) विनियम 1996 के अंतर्गत परिभाषित किये अनुसार एक कस्टोडिअन।
- 2.1.30 “दैनिक निपटान भाव” से अभिप्रेत, प्रत्येक संविदा या प्रतिभूति के लिए उल्लिखित पद्धति या संबंधित एक्सचेंज और / या समाशोधन निगम द्वारा अधिसूचित ऐसी अन्य पद्धति के अनुरूप निश्चित किया गया दैनिक भाव।
- 2.1.31 “टेंडर के दिन या टेंडर दिन” से अभिप्रेत, वे दिन, जब प्रतिभूतियां /माल/मालगोदाम रसीद/या प्रतिभूति के विलेख का अन्य कोई दस्तावेज/माल, संविदा के निपटान में समाशोधन निगम को देना।
- 2.1.32 “चूककर्ता” से अभिप्रेत, समाशोधन निगम के इन उप-नियमों तथा नियमों के अनुरूप के एक सदस्य जो चूककर्ता घोषित किया गया हो।
- 2.1.33 “सुपुर्दगी” से अभिप्रेत, समाशोधन निगम द्वारा उल्लिखित एक संविदा के निपटान में जारी सुपुर्दगी आदेश द्वारा प्रतिभूतियों/माल/मालगोदाम रसीद/ या प्रतिभूतियों/माल के विलेख के अन्य कोई दस्तावेज देना तथा प्राप्त करना।
- 2.1.34 “सुपुर्दगी केंद्र” वो जगहें या स्थान होते हैं जहां, संबंधित एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए अनुमत माल या प्रतिभूति के अंडरलाईंग, विक्रेता द्वारा सुपुर्द किये जा सकते हैं।
- 2.1.35 “सुपुर्दगी दिन” से अभिप्रेत, वह दिन, जब एक प्रतिभूति या संविदा के संबंध में निपटान वचनबद्धता के पेटे सुपुर्दगी की जायेगी।

- 2.1.36 “सुपुर्दगी आदेश” से अभिप्रेत एक समाप्त होनेवाली संविदा के सामने उसकी वचनबद्धता को पूरा करने में एक या अधिक अनुमत सुपुर्दगी केंद्रों पर उसके ग्राहक या विधायक से माल की सुपुर्दगी प्राप्त करने के लिए, समाशोधन निगम के निर्धारित प्रारूप में सदस्य द्वारा जारी एक आदेश/निश्चय।
- 2.1.37 “सुपुर्दगी अवधि” से अभिप्रेत, वह अवधि, जिसके दौरान, समाशोधन निगम के इन उप नियमों नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत निष्पादित लेनदेनों के सम्पादन में संविदा की शर्तों के अनुसार, या विभन्न संविदा माहों के लिए एक्सचेंज/समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित टेंडर दिनों सहित उन्हे सौंपे गये अधिकारों का उपयोग करते हुए, माल या प्रतिभूति या प्रतिभूति के अंडरलाइंग सुपुर्द किये जाते हैं।
- 2.1.38 “सुपुर्दगी निपटान” एक प्रक्रिया है जहां, खरीददार सदस्य आवश्यक भुगतानों को करते हुए अपनी तरफ से लेन देन को पूरा करेगा तथा विक्रेता सदस्य उसके बदले में माल या प्रतिभूतियों या अंडरलाइंग सुपुर्द करेगा।
- 2.1.40. “डील” से अभिप्रेत, जब तक कि अन्यथा संदर्भित न हो, समाशोधन निगम के जरिए क्लियर और निपटान किये जाने के लिए स्वीकृत एक ट्रेड, संविदा, लेनदेन या एक डील।
- 2.1.41 “डेरिवेटिव्स” का वही अर्थ होगा जो एससीआरए 1952 के अंतर्गत उसे दिया गया है।
- 2.1.42 “अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति” से अभिप्रेत, बोर्ड या संबंध प्राधिकारी द्वारा, समाशोधन एवं निपटान रचना तंत्र में एक सदस्य या प्रतिभागी द्वारा इन उप.नियमों, नियमों या विनियमों के तथाकथित या अनुमानित उल्लंघन या अतिक्रमण और एक सदस्य या एक प्रतिभागी के रूप में संबंध प्राधिकारी के कानूनी अनुदेशों की स्वेच्छा से की गई अवज्ञा के संबंध में संबंध प्राधिकारी द्वारा किये गये संदर्भ के मूल्यांकन, विचार और/या निर्णय लेने के लिए, गठित समिति।
- 2.1.43 “देय दिनांक/संविदा समाप्ति दिन/संविदा परिपक्वता दिन” से अभिप्रेत, परिपक्वता दिनांक (अंतिम दिन) जिसपर एक उत्पाद डेरिवेटिव में एक संविदा विशिष्ट या कोई अन्य प्रतिभूति समाप्त होती है तथा वह उसके पश्चात ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध नहीं होती।
- 2.1.44 “इलेक्ट्रॉनिक परक्राम्य मालगोदाम रसीद” का वही अर्थ होगा जो उसे मालगोदाम विकास और नियामक प्राधिकारी (इलेक्ट्रॉनिक परक्राम्य मालगोदाम रसीद) विनियमों, 2017 के विनियम 3 (डी) के अंतर्गत दिया गया है।
- 2.1.45 “एक्सचेंज” से अभिप्रेत, एक स्टॉक एक्सचेंज जिसे एससीआरए की धारा 4 के अंतर्गत केंद्र सरकार द्वारा फिलहाल मान्यता दी गई है।
- 2.1.46 “एक्सचेंज सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य” से अभिप्रेत, जिनक निपटान किया जाना एक्सचेंज पर अनुमत हो, ऐसी प्रतिभूतियों या संविदाओं की ट्रेडिंग के लिए संबंधित एक्सचेंज की सदस्यता के लिए स्वीकृत एक हस्ती तथा जब तक यह स्पष्ट रूप से उल्लिखित न हो, इसमा यह अर्थ नहीं होगा कि सह स्टॉक एक्सचेंज कंपनी के शेयरधारक के रूप में शामिल किया गया है। इस संदर्भ में, एक्सचेंज की सदस्यता का यह अर्थ नहीं होगा कि, स्टॉक एक्सचेंज कंपनी में शेयरधारिता अपेक्षित है या वह शेयरधारिता के लिए हकदार है।
- 2.1.47 “एक्सचेंज नियम या एक्सचेंज के नियम” से अभिप्रेत, संबंधित एक्सचेंज के नियम, जो कि लागू हों और चाहे उसे जो भी शीर्षक दिया जाय तथा जिसे समय समय पर संशोधित किया जाय और उसमें ऐसे एक्सचेंज के उप नियम तथा विनियम/कारोबारी नियम शामिल होंगे।
- 2.1.48 “समाप्ति दिनांक या परिपक्वता दिनांक” से अभिप्रेत, वह दिनांक जिस दिन संविदा समाप्त होगी तथा ऑप्शन संविदा के मामले में यह वह दिनांक होगी जिसपर या जबतक ऑप्शन धारक ऑप्शन का उपयोग करना चुनेगा या उसे बिना मूल्य समाप्त हो जाने देगा।
- 2.1.49 “समाप्ति समय” फ्यूचर्स या ऑप्शन संविदा के समाप्ति दिन को कारोबार घंटों के समाप्त होने का समय, या समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा उल्लिखित अन्य कोई समय।
- 2.1.50 “अंतिम निपटान मूल्य” एक संविदा के संबंध में इसमें अभिप्रेत, संविदा विशेषता में उल्लिखित पद्धति या संबंधित एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित अन्य किसी पद्धति के अनुरूप उस संविदा के निपटान के लिए संबंधित एक्सचेंज द्वारा निश्चित किया गया मूल्य।
- 2.1.51 “माल” का वही अर्थ होगा जो उसे एससीआरए के अंतर्गत दिया गया है।
- 2.1.52 “अच्छी सुपुर्दगी” इस उप नियम के प्रयोजन के लिए अभिप्रेत, संबंधित एक्सचेंज पर ट्रेड के कारण उदभवित हुई सुपुर्दगी वचनबद्धताओं का माल के अंतरण या समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा अन्यथा अनुमत किये अनुसार, या उसके बदले में वित्तीय मुआवजे द्वारा निपटान।

- 2.1.53 “मार्जिन” से अभिप्रेत, एक में स्थिती स्थापित करने या बनाये रखने के लिए जमा या संपार्श्विक (ओं) का भुगतान तथा इसमें समय समय पर एक्सचेंज और/या समाशोधन निगम द्वारा निश्चित किये गये, अन्य आरंभिक मार्जिन, अतिरिक्त मार्जिन, रुपांतरण मार्जिन, टेंडर अवधि मार्जिन, विशेष मार्जिन, सुपुर्दगी मार्जिन, अत्यधिक हानि मार्जिन, या अन्य किसी प्रकार का मार्जिन, जैसा भी लागू हो शामिल हैं।
- 2.1.54 “मार्क टू मार्केट निपटान” से अभिप्रेत दैनिक आधार पर ग्राहकों या संघटकों की सभी खुली स्थितियों का निपटान तथा इसमें इन्ट्रा-डे बंद की गई स्थितियां भी शामिल होंगी।
- 2.1.55 “परक्राम्य मालगोदाम रसीद” से अभिप्रेत, समय समय पर संशोधित किये अनुसार, वेअरहाउसिंग विकास और विनियम अधिनियम, 2007 की धारा 2 (एम) के अंतर्गत परिभाषित किये अनुसार मालगोदाम रसीद।
- 2.1.56 “माह” से अभिप्रेत, अन्यथा उल्लिखित न किये जाने पर अंग्रेजी कैलेंडर के अनुसार माना जानेवाला माह।
- 2.1.57 “नोवेशन” से अभिप्रेत, ट्रेड के लिए पक्षों के बीच ट्रेड्स का निपटान सुनिश्चित करने के प्रयोजन के लिए, प्रत्येक ट्रेड के दोनों पक्षों के बीच मध्यस्थ के रूप में समाशोधन निगम का कार्य।
- 2.1.58 “खुली स्थिति” से अभिप्रेत, कोई भी बकाया खरीद या बिक्री लेनदेन जो कि एक ऑफसेटिंग लेनदेन या सुपुर्दगी या नकद में निपटान या संविदा विशेषता में उल्लेख किये अनुसार परिसमाप्त न किया गया हो।
- 2.1.59 “ऑर्डर” से अभिप्रेत, संबंधित एक्सचेंज द्वारा विशिष्ट प्रतिभूति या विशिष्ट संविदा के लिए ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म के जरिए किसी संविदा की खरीद या बिक्री अनुमत की गई हो।
- 2.1.60 “बकाया वचनबद्धता” से अभिप्रेत, वह वचनबद्धता जो ना तो क्लोज आउट की गई है ना ही उसका निपटान किया गया है।
- 2.1.61 “प्रतिभागी” से अभिप्रेत और एक हस्ती को कहा जाता है, जिसे समय समय पर ऐसे प्रयोजन के लिए तैयार किये गये इन उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अनुरूप उल्लिखित प्रक्रियाओं को पूरा करना सुविधाजनक बनाने के लिए, संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये गये शर्तों तथा निबंधनों के तहत, एक व्यवस्था या करार के जरिए समाशोधन निगम द्वारा, एक या अधिक समाशोधन एवं निपटान रचना तंत्र की प्रक्रियाओं में प्रतिभागिता के लिए प्रत्यायित या अनुमत किया गया हो।
- 2.1.62 “प्राप्ति” संबंधित एक्सचेंज पर किये गये डीलस या लेनदेनों के संबंध में, इससे अभिप्रेत, प्रत्येक प्रतिभूति या संविदा के लिए अलग से, समाशोधन निगम द्वारा अधिसूचित लागू निपटान शेड्यूल के अनुरूप, संबंधित सदस्य द्वारा, समाशोधन निगम या उसकी प्रत्यायित या अधिमानित एजेंसियों को निधियां/प्रतिभूतियां या माल या ऐसे अन्य अंडरलाइंग उपलब्ध कराना।
- 2.1.63 “प्राप्ति दिनांक” से अभिप्रेत, समाशोधन निगम द्वारा प्रत्येक निपटान के लिए निर्धारित दिनांक तथा समय, जिस तारीख और समय तक, सदस्यों द्वारा, समाशोधन निगम को जैसा भी लागू हो, निधियों के प्रेषण या प्रतिभूतियों या माल या ऐसे अन्य अंडरलाइंग की सुपुर्दगी द्वारा उनकी वचनबद्धताओं को पूरा किया जाना अपेक्षित होगा।
- 2.1.64 “भुगतान” संबंधित एक्सचेंज पर किये गये डीलस या लेनदेनों के संबंध में, इससे अभिप्रेत, प्रत्येक या संविदा के लिए अलग से, समाशोधन निगम द्वारा अधिसूचित लागू निपटान शेड्यूल के अनुरूप, समाशोधन निगम द्वारा, सदस्य को निधियों/प्रतिभूतियों/माल या ऐसे अन्य अंडरलाइंग रीलीज करना, जो समाशोधन निगम में उसकी प्राप्ति वचनबद्धताओं की सीमा तक तथा उसको पूरा करने के लिए उन्हें प्राप्त करने का हकदार हो जाता है।
- 2.1.65 “भुगतान दिनांक” से अभिप्रेत, प्रत्येक निपटान के लिए समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित दिनांक तथा समय, जिस दिनांक तथा समय पर समाशोधन निगम द्वारा, सदस्य और/या उसके ग्राहकों के संबंधित खातों में निधियां या अंडरलाइंग रीलीज करना अपेक्षित होगा।
- 2.1.66 “स्थिति सीमा” से अभिप्रेत, एक व्यक्ति (चाहे सीधे या अप्रत्यक्ष रूप से और चाहे अकेले द्वारा या किसी अन्य व्यक्ति या व्यक्ति के साथ सामंजस्य में कार्य करनेवाले व्यक्ति द्वारा) या संबंधित एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य द्वारा रखी गई या नियंत्रित खुली स्थिती पर कोई सीमा, जो कि, किसी के संबंध में समय समय पर एक्सचेंज और/या समाशोधन निगम द्वारा लागू की गई हो।
- 2.1.67 “स्वामित्व खाता” से अभिप्रेत के ट्रेडिंग सदस्य की बहियों में एक खाता, जिसे ट्रेडिंग सदस्य को स्वामित्व का स्थान नामित किया गया हो।
- 2.1.68 “विनियम” से अभिप्रेत, फिलहाल के लिए लागू समाशोधन निगम के विनियम, तथा जिसमें समाशोधन निगम के परिचालनों के लिए समय समय पर जारी नियम, आचार संहिता तथा ऐसी अन्य प्रक्रियाएं तथा विनियम, परिपत्र, निदेश एवं संबंधित प्राधिकारी द्वारा जारी आदेश शामिल होंगे।



- 2.1.69 “संबद्ध प्राधिकारी” से अभिप्रेत बोर्ड या बोर्ड द्वारा समय समय पर किसी विशिष्ट प्रयोजन के लिए सुसंगत माना जानेवाल, बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट ऐसा अन्य प्राधिकारी।
- 2.1.70 “रिपोजिटरी” का वही अर्थ होगा जो उसे वेअरहाउसिंग विकास और नियामक प्राधिकारी (इलेक्ट्रॉनिक परक्राम्य मालगोदाम रसीदें) विनियम 2017 के विनियम 3 (एफ) के अंतर्गत दिया गया हो।
- 2.1.71 “रिपोजिटरी प्रतिभागी” से अभिप्रेत, रिपोजिटरी द्वारा नियुक्त की गई हस्ती, जो कि, रिपोजिटरी एंड क्रिएशन एंड मैनेजमेंट ऑफ इलेक्ट्रॉनिक वेअरहाउस रसीद पर डब्ल्यूडीआरए दिशानिर्देशों के खंड 16 (4) में बताये गये व्यक्ति होंगे, जो सभी या किसी विशिष्ट प्रयोजन के लिए उनके एजेंट होंगे।
- 2.1.72 “रिपोजिटरी खाता” से अभिप्रेत, मालगोदाम के व्यक्ति द्वारा जारी इलेक्ट्रॉनिक मालगोदाम रसीद के साथ डीलिंग के प्रयोजन के लिए सीधे रिपोजिटरी या एक रिपोजिटरी प्रतिभागी के जरिए खोला गया ग्राहक का खाता।
- 2.1.73 “नियम” जब तक कि संदर्भ अन्यथा न दर्शाये, इससे अभिप्रेत समय समय पर संशोधित किये गये समाशोधन निगम के नियम।
- 2.1.74 “एससीआरए” प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) अधिनियम, 1956 का संक्षिप्त रूप में नाम है।
- 2.1.75 “एससीआरआर” प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) नियम 1957 का संक्षिप्त रूप में नाम है।
- 2.1.76 सेबी से अभिप्रेत, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम 1992 के अंतर्गत स्थापित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड।
- 2.1.77 “एसईसीसी विनियम” से अभिप्रेत, प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) (स्टॉक एक्सचेंज एंड समाशोधन निगम) विनियम 2012 तथा उसमें किये गये संशोधन।
- 2.1.78 “प्रतिभूति या प्रतिभूतियां” का वही अर्थ होगा जो एससीआरए के अंतर्गत दिया गया हो।
- 2.1.79 “विक्रेता” से अभिप्रेत, किसी प्रतिभूति या माल का विक्रेता।
- 2.1.80 विक्रेता सदस्य से अभिप्रेत, वह सदस्य जिसके द्वारा सुपुर्दगी दी जानी है या उसके बदले में जिसने विलेख दस्तावेज और अन्य संबंध दस्तावेज सुपुर्द किये हों तथा जिसने भुगतान प्राप्त किया हो या जिसे, जब तक अन्यथा संदर्भ दर्शाया न जाय, डील, जिनपर ये नियम, उप नियम तथा विनियम लागू होते हों, उन्हें पूरा करने के लिए भुगतान प्राप्त करने का अधिकार हो।
- 2.1.81 “निपटान दिन” से अभिप्रेत, समाशोधन निगम द्वारा सदस्यों के लिए निश्चित किया गया वह दिन जब उन्हें, संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित या निर्दिष्ट किया अनुसार, इन उप नियमों, नियमों और /या विनियमों के अनुसार उनकी ट्रेड वचनबद्धताओं का निपटान करना होगा।
- 2.1.83 “स्ट्राइक प्राइज या एक्सरसाइज प्राइज” से अभिप्रेत, वह मूल्य, जिसपर एक ऑप्शन संविदा के अंडरलाइंग को खरीदा या बेचा जा सकता है या वह मूल्य जिसपर एक ऑप्शन्स संविदा का उपयोग किया जा सकता है।
- 21.1.84 इन उप नियमों के प्रायोजनों के लिए, “लेनदेन या डील अथवा ट्रेडिंग एवं टू ट्रेड” तथा इसके समान अभिव्यक्तियों से अभिप्रेत, इन उप नियमों में परिभाषित डीलस तथा इससे यह भी अभिप्रेत है कि, प्रतिभूति लेनेदेन जिन्हें समाशोधन निगम के जरिए विलअर किया और निपटान किया जाना है।
- 2.1.85 “अंडरलाइंग” से अभिप्रेत संविदा विशेषताओं में विनिर्दिष्ट माल या प्रतिभूति या ऐसी अन्य आस्तियां।
- 2.1.86 “मालगोदाम” का वही अर्थ होगा जो समय समय पर संशोधित, वेअर हाउसिंग (विकास एवं विनियमन) अधिनियम 2007 की धारा 2 (एस)के अंतर्गत परिभाषित किया गया है।
- 2.1.87 “मालगोदाम रसीद” से अभिप्रेत, समय समय पर संशोधित, वेअरहाउसिंग (विकास एवं विनियमन) अधिनियम 2007 की धारा 2 (यू) के अंतर्गत परिभाषित किये अनुसार होगा।
- 2.1.88 “मालगोदाम सेवा प्रदाता (डब्ल्यूएसपी)” से अभिप्रेत, किसी भी अंडरलाइंग/माल के भंडारण तथा अभिरक्षा के लिए समाशोधन निगम द्वारा अनुमोदित तथा प्रत्यायित एजेंसी।
- 2.2 व्याख्या
- 2.2 अर्थ प्रतिपादन

2.2.1 जब तक कि विपरीत आशय उपलब्ध न कराया जाय:

- (ए) किसी जेंडर के संदर्भ में दुसरा शामिल किया जाय।
- (बी) इन उप नियमों में एकवचनीय शब्द में बहुवचनीय शब्द शामिल है तथा बहुवचनीय शब्दों में एकवचनीय शब्द शामिल हैं।
- (सी) अन्यथा विशेष रूप से उल्लिखित न किये जाने तक 'समय' का संदर्भ भारतीय समय से होगा।
- (डी) इन उप नियमों में जहां एससीआरए या एससीआरआर या सेबी अधिनियम या अन्य किसी कानून में प्रावधानों का संदर्भ दिया जाय, तो वह संदर्भ समय समय पर संशोधित किये गये प्रावधानों का होगा।
- (इ) इन उप नियमों में जहां सांविधिक प्रावधानों का संदर्भ दिया जाय, तो वह भारत के कानून का संदर्भ होगा।
- (एफ) किसी विधान या कानून या उसके किसी प्रावधान का जब संदर्भ दिया जाय तो उसमें, ऐसे कानून जैसा भी हो, अबसे दिनांक के पश्चात, समय समय पर संशोधित, आपूरित या पुनःअधिनियमित किया गया तथा किसी प्रकार का अधिनियमन, में समय समय पर उसके अंतर्गत किया गया कोई सहयोगी विधान शामिल होगा।

2.2.2 इन नियमों के शीर्षक केवल सुविधा के लिए है, इससे इनकी व्याख्या पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।

2.2.3 इन उप नियमों के तहत, एक सदस्य के खिलाफ, उससे संबंध ग्राहकों (जो संबंधित एक्सचेंजों के सदस्य हों), सामशोधन बैंको, वेअरहाउसिंग हस्तियां, मालगोदाम सेवा प्रदाता, रिपोजिटरी, डिपोजिटरी, वॉल्ट्स या संबंध सेवाएं देने में शामिल कोई तृतीय पक्ष तथा संबंधित एक्सचेंजों, एन नियमों की व्याख्या के संबंध में, समाशोधन निगम का निर्णय अंतिम होगा।

2.2.4 इन उप नियमों में, एक सदस्य के ज्ञान में, निदेशक, नियंत्रक, शेयरधारक, अधिकारी, कर्मचारी या प्रतिनिधी या एजेंट या उपर उल्लिखित सदस्य या हस्ती या एजेंसी, जैसा भी मामला हो, के ज्ञान का संदर्भ शामिल होगा।

2.2.5 जब तक अन्यथा संदर्भ निर्दिष्ट न किया जाय, उपर परिभाषित शब्द तथा वाक्यों का, लोअर केस में वही अर्थ होगा।

2.2.6 इन उप नियमों में उपयोग किये गये शब्द तथा अभिव्यक्तियां, मगर जिनकी यहां व्याख्या नहीं की गई हो, उनका वही अर्थ होगा जो उनके लिए संबंध अधिनियमों तथा नियमों या विनियमों के अंतर्गत निर्धारित किया गया हो, जैसा भी मामला हो।

2.2.7 संबंध अधिनियमों तथा उसके अंतर्गत नियमों एवं अधिनियमों के साथ इन उप नियमों की सुसंगत तरीके से व्याख्या की जायेगी, समाशोधन निगम के प्रयोजनों तथा करोबार को प्रभावी बनाने के लिए तथा यह सुनिश्चित करने कि, समाशोधन निगम के कारोबार संबंधी सभी पद्धतियां तथा संबंधित एक्सचेंजों पर निष्पादित डील्स का समाशोधन तथा निपटान प्रक्रिया का, आयोजन निष्पक्ष, न्यायसंगत, उचित तरीके से किया जाय, ताकि, बाजारों की एकता बनाये रखी जा सके, संबंधित एक्सचेंजों पर निवेशकर्ता ट्रेडिंग, समाशोधन निगम के सदस्यों तथा संबंधित एक्सचेंजों, जिनकी तरफ से समाशोधन तथा निपटान कार्य किया जाता है, को सुरक्षित रखा जा सके।

### 3. नियमों की उपयुक्तता

3.1 ये उप नियम, समाशोधन, डील/संविदा तथा संबंधित एक्सचेंज (ओं) पर विक्रित प्रतिभूतियों के निपटान, को नियंत्रित करेंगे, जो समाशोधन निगम को, उनकी समाशोधन तथा निपटान इन्फ्रास्ट्रक्चर एवं ऐसे एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर निष्पादित डील संविदाओं के समाशोधन और निपटान के लिए सुविधा देने का आदेश देते हैं।

3.2 ये उप नियम, जब तक कि अन्यथा संदर्भ की आवश्यकता हो या समय समय पर संबंधित एक्सचेंजों या समाशोधन निगम द्वारा अन्यथा उल्लिखित न किये जाय, संबंधित एक्सचेंजों के सभी प्रकार के बाजार सेगमेंटो पर लागू होंगे।

3.3 ये उप नियम निम्न पर भी लागू होंगे :

- (ए) समाशोधन निगम के सभी सदस्य तथा उनके प्राधिकृत उपयोग कर्ता, जहां लागू हो:
- (बी) परस्पर समाशोधन निगम के सदस्य:
- (सी) संबंधित एक्सचेंज/ओं के ट्रेडिंग सदस्य, जो स्वयं को समाशोधन निगम के सदस्यों के साथ संबंध करते हैं जहां ऐसे एक्सचेंज द्वारा, ऐसे एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर ऐसे ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा, निष्पादित डील्स के समाशोधन तथा निपटान के लिए समाशोधन निगम के साथ बंधनकारक व्यवस्थाएं की गई हैं:

- (डी) ऐसे एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर निष्पादित डीलस/संविदाओं के संबंध में सभी सहायक तथा संबंध कार्य सहित समाशोधन तथा निपटान कार्य को सुविधाजनक बनाने के लिए, समाशोधन निगम के साथ बंधनकार व्यवस्थाएं या करार करने वाले संबंधित एक्सचेंज।
- (इ) एक या अधिक मालगोदाम सेवा प्रदाता, मालगोदाम हस्तियां, रिपोसिटरीज, डिपॉसिटरीज, और/या सुरक्षित वॉल्ट्स, समाशोधन बेल कस्टोडियन तथा ऐसी अन्य एजेंसियां, जो समाशोधन निगम की उचित सेवाएं तथा उनके सदस्यों द्वारा संबंधित एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर निष्पादित डीलस के निपटान को पूरा करते हैं सहित ऐसे अन्य व्यक्ति या हस्तियां: तथा
- (एफ) संबंध प्राधिकारी द्वारा, समय समय पर विशिष्ट रूप से निर्दिष्ट या अधिसूचित किये अनुसार, कोई अन्य हस्ति।

- 3.4 जब तक कि विशेष रूप से छूट न दी जाय, ये उप नियम सभी या किन्ही समाशोधन सेगमेंटों पर लागू होंगे जो समाशोधन निगम पर परिचालित या उनके द्वारा नियंत्रित हों तथा समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा विनिर्दिष्ट किये अनुसार हों।
- 3.5 जब तक कि इन उप नियमों के अंतर्गत अन्यथा उपलब्ध न कराया जाय, किसी तृतीय पक्ष को इन उप नियमों के किसी प्रावधान या इसके अंतर्गत तैयार किये गये किसी विनियमों को लागू करने का अधिकार नहीं होगा।

#### 4. समाशोधन सेगमेंट

- 4.1 समय-समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट और अधिसूचित किये अनुसार, एक से अधिक समाशोधन सेगमेंट हो सकते हैं।
- 4.2 संबंध प्राधिकारी डील को विनिर्दिष्ट करेगा, जिसे समय समय पर समाशोधन निगम के विभिन्न समाशोधन सेगमेंटों में प्रवेश देने के लिए पात्र ठहराया जायेगा।
- 4.3 समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार, समाशोधन निगम, समाशोधन सेगमेंट के एक से ज्यादा उप-सेगमेंट या प्रभागों में स्वीकृत डीलस, समय-समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये जायेंगे।
- 4.4 ये उप नियम, समाशोधन निगम के विभिन्न सेगमेंटों, उप-सेगमेंटों तथा प्रभागों पर उस सीमा तक लागू होंगे, जैसा कि लागू हो और/या समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट किया जाय।
- 4.5 इन उप नियमों के प्रावधानों के तहत, संबंध प्राधिकारी को प्रत्येक समाशोधन सेगमेंट और/या उप-सेगमेंट के संबंध में विनियमों को तैयार करने का अधिकार होगा:
- 4.5.1 उनके कार्य तथा परिचालनों की कुशलता के लिए:
- 4.5.2 समाशोधन निगम के सदस्यों, उनके प्राधिकृत उपयोगकर्ता या प्रतिनिधि या व्यक्तियों, अनुमोदित उपयोगकर्ताओं के कार्य करने तथा गतिविधियों को नियमन के लिए:
- 4.5.3 प्रत्येक समाशोधन सेगमेंट या उप-सेगमेंट के अंदर संविदाओं के लिए निपटान तथा सुपुर्दगी विशेषताएं निश्चित करना, जो कि संबंधित एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध करायी गयी हो।
- 4.5.4 सभी वचनबद्धताओं को सुविधाजनक बनाना जो समाशोधन निगम पर डीलस के संबंध में उन्हें निश्चित रूप देती हों, समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त, समाशोधन बैंक तथा माल गोदाम सेवा प्रदाता सहित पदनामित एजेंसियों के जरिए आसान प्राप्ति तथा भुगतान प्रक्रियाएं, तथा
- 4.5.5 समाशोधन निगम या समाशोधन बैंक के अंतर्गत या के जरिए परिचालन करने वाले अन्य व्यक्तियों, हस्तियों या एजेंसियों के कार्य, या उनके साथ के डीलिंग्स को औपचारिक रूप देना।

#### 5. समिति (या)

- 5.1 नियमों में निर्धारित किये तरीके से, समाशोधन निगम के विभिन्न सेगमेंटों के दैनंदिन मामलों के प्रबंधन के प्रयोजन के लिए, बोर्ड द्वारा नियुक्त की जानेवाली समिति (या)।
- 5.2 ऐसे सेगमेंटों की समिति(यों) की जिम्मेदारियां और अधिकार वही होंगे जो उन्हें बोर्ड द्वारा सौंपे जायेंगे।

#### 6 विनियम

- 6.1 विभिन्न सेगमेंटों के कार्य करने तथा परिचालनों के लिए तथा ऐसे सेगमेंटों के सदस्यों के कार्य तथा परिचालनों के नियमन के लिए, बोर्ड समय-समय पर विनियमों को निर्धारित करेगा।

- 6.2 बिना पक्षपात के उक्त की सामान्यता / व्यापकता के, अन्य बातों के साथ साथ बोर्ड, निम्न के संबंध में विनियम निर्धारित करेगा:
- 6.2.1 एक्सचेंजों की अभिस्वीकृति के लिए मापदंड, प्रक्रियाओं, शर्तों तथा निबंधन:
- 6.2.2 समाशोधन निगम द्वारा एक सेगमेंट में समाशोधन तथा निपटान के लिए डीलस की स्वीकृति के लिए पालन किये जाने के लिए मापदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें तथा निबंधन:
- 6.2.3 ऐसी डीलस के समाशोधन तथा निपटान के लिए के लिए मापदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें तथा निबंधन:
- 6.2.4 सदस्यों के बीच आपस में या सदस्यों तथा उनके संघटकों के बीच डीलस के निष्पादन के लिए, डीलस की शर्तें तथा निबंधन और समय, माध्यम और तरीका:
- 6.2.5 एक सेगमेंट के लिए डीलस के गारंटीकप्त निपटान के लिए मापदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें तथा निबंधन:
- 6.2.6 समय समय पर आदेश तथा चूक के लिए किसी सेगमेंट से सदस्य के निलंबन/निष्कासन के लिए मापदंड सहित दंड, अर्थदंड तथा अन्य परिणामों का संचालन:
- 6.2.7 समय समय पर एक सेगमेंट के लिए लगाये जानेवाले विभिन्न प्रकार के मार्जिनों तथा अन्य प्रभारों और प्रातिबंधों को लागू करने तथा संचालन के लिए मापदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें तथा निबंधन:
- 6.2.8 एक सेगमेंट के लिए सदस्यों द्वारा समाशोधन निगम को देय फीस, सिस्टम उपयोग प्रभार, संपार्श्विक, जमाओं, मार्जिनों तथा अन्य देय धन, तथा समाशोधन का मापक्रम तथा ऐसे सदस्यों द्वारा वसूल किये जानेवाले अन्य प्रभारों का समय समय पर निर्धारण:
- 6.2.9 समाशोधन परिचालनों के पर्यवेक्षण के लिए और ऐसे कारोबारी नियमों तथा आचार संहिता के प्रवर्तन के लिए मापदंड, प्रक्रियाएं शर्तें तथा निबंधन, जैसा वो उचित समझे:
- 6.2.10 रिकॉर्डों तथा लेखा बहियों के निरीक्षण तथा लेखापरीक्षा के लिए मापदंड, प्रक्रियाएं तथा शर्तें एवं निबंधन:
- 6.2.11 विवाचन के जरिए विवादों के समाधान सहित, एक सेगमेंट के जरिए क्लियर तथा निपटाए गये किसी डील के संबंधित न होने वाले व्यक्तियों तथा सदस्यों के बीच तथा सदस्यों के बीच आपस में उठने वाले विवादों, शिकायतों, दावों के निपटान के लिए मापदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें तथा निबंधन:
- 6.2.12 विवाचन के मापदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें तथा निबंधन:
- 6.2.13 कोर निपटान गारंटी निधि(यों) सहित, सेगमेंटों द्वारा स्थापित कायिक/समग्र निधि (यों) के प्रशासन, रखरखाव तथा निवेश के लिए मापदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें तथा निबंधन:
- 6.2.14 समाशोधन तथा निपटान के लिए कस्टोडियल सेवाओं सहित, डिपॉजिटरी/रिपोजिटरी या अन्य व्यवस्थाओं के जरिए समाशोधन के लिए, समाशोधन निगम की स्थापना, मापदंड शर्तें तथा निबंधन, कार्य और प्रक्रियाएं:
- 6.2.15 डीलस के क्लोज आउट के परिणामी या प्रासंगिकता/आकस्मिकता के संबंध में मापदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें तथा निबंधन:
- 6.2.16 सूचनाओं तथा घोषणाओं के प्रसार के लिए मापदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें तथा निबंधन:
- 6.2.17 मालगोदाम, मालगोदाम सेवा प्रदाताओं, अन्य समवर्गी सुविधाओं तथा जांच प्रयोगशालाओं के अनुमोदन, लेखापरीक्षा तथा प्रमाणन के लिए मापदंड और प्रक्रियाएं:
- 6.2.18 माल की जांच सहित, मालगोदामों से सुपुर्दगी रचना से संबंधित मापदंड तथा प्रक्रियाएं:
- 6.2.19 समाशोधन निगम की सदस्यता में स्वीकार किये जाने के लिए मापदंडों, प्रक्रियाएं, शर्तें तथा निबंधनों का ब्यौरा देना:
- 6.2.20 समाशोधन निगम के कारोबार के संबंध में सदस्यों के आचरण के लिए मापदंडों का ब्यौरा देना:
- 6.2.21 संबंधित एक्सचेंजों के विभिन्न समाशोधन सेगमेंटों के आधार पर, विभिन्न समाशोधन सेगमेंटों तथा विभिन्न प्रतिभूतियों के लिए डीलस तथा लेने देने के समाशोधन तथा निपटान के लिए मापदंडों, प्रक्रियाएं शर्तें तथा निबंधनों का ब्यौरा देना:
- 6.2.22 किये जाने वाले डीलस की शर्तों तथा निबंधनों का तथा सदस्यों के बीच या सदस्यों और उनके ग्राहकों के बीच प्रतिभूति लेने देनों के समाशोधन तथा निपटान के लिए समय, माध्यम तथा तरीके का ब्यौरा देना:

- 6.2.23 मालगोदामों तथा मालगोदाम सेवा प्रदाताओं से अंडरलाइंग माल की प्रत्यक्ष सुपुर्दगी के लिए सेवाएं लेने तथा सर्वेक्षकों, जांच एजेंसियों, गुणवत्ता परिक्षण तथा प्रमाणन प्रयोगशालाओं/एजेंसियों तथा अन्य उचित प्राधिकारियों और एजेंसियों से सेवा लेने के लिए मापदंडों तथा प्रक्रियाएं निश्चित करना:
- 6.2.24 सदस्यों की वित्तीय स्थिति, कारोबारी आचरण तथा डिलिंग्स की जांच करना:
- 6.2.25 समाशोधन निगम की विभिन्न समिति (यों) की नियुक्ति और विघटन के लिए मापदंडों का ब्यौरा देना:
- 6.2.26 विवाचन के जरिए विवादों के समाधान सहित, एक सेगमेंट के जरिए क्लिअर तथा निपटाए गये किसी डील से संबंधित न होने वाले व्यक्तियों तथा सदस्यों के बीच तथा सदस्यों के बीच आपस में उठने वाले विवादों, शिकायतों, दावों का निपटान करना:
- 6.2.27 विवाचन के लिए मापदंड, प्रक्रियाएं शर्तें तथा निबंधनों का ब्यौरा देना:
- 6.2.28 इन उप नियमों, नियमों विनियमों तथा समाशोधन निगम या सेबी के परिपत्रों के गैर-अनुपालन या उल्लंघन के लिए दंड का ढांचा तैयार करने का निर्णय लेना:
- 6.2.29 डील्स के क्लोज आउट के परिणामी या प्रासंगिकता/आकस्मिकता के संबंध में मापदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें तथा निबंधनों का ब्यौरा देना:
- 6.2.30 सदस्यों के निष्कासन या निलंबन के लिए प्रक्रिया का ब्यौरा देना :
- 6.2.31 किसी सदस्य को चूककर्ता घोषित करना या समाशोधन निगम की सदस्यता से निलंबन या अवसान लागू करना:
- 6.2.32 ज्ञापन पत्र और/या संयोजन के अनुच्छेदों या इन उप नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत उल्लिखित किये अनुसार समाशोधन निगमों से संबंधित अन्य मामलों में या रखरखाव, नियंत्रण, प्रबंधन, नियमन के लिए जैसा भी आवश्यक या उचित हो, उसके अधिकारों का उपयोग करना:
- 6.2.33 सूचना को प्रसारित करना तथा घोषणाएं करना:
- 6.2.34 बोर्ड द्वारा निश्चित किये गये अन्य कोई मामला:
- 6.3 उप-नियमों के संशोधन के अधिकार:
- 6.3.1 संबंधित अधिनियमों के अंतर्गत निर्दिष्ट अपेक्षाओं के तहत या सेबी द्वारा अनुमोदित किये अनुसार, समाशोधन निगम द्वारा आवश्यक या उचित समझे जानेपर समय समय पर सभी या इन उप नियमों के एक हिस्से को संशोधित किया जा सकता है।
- 6.4 नोटिस तथा परिपत्रों को जारी करने का अधिकार /परिचालन योग्य बनाने संबंधी प्रावधानों को निर्धारित करने का अधिकार
- 6.4.1 समाशोधन निगम के किसी भी उप नियम तथा उसके अंतर्गत तैयार किये गये विनियमों, जिसका प्रभाव इन उप नियमों तथा विनियमों के समान ही होगा, के प्रावधानों के कार्यान्वयन में किसी प्रकार की दिक्कत या अस्पष्टता को दूर करने के लिए, संबंधित प्राधिकारी जैसा समय-समय पर अपेक्षित होगा, समय समय पर स्पष्टीकरण/निर्देश/ नोटीस और/या परिपत्रों को जारी करेगा।
- 6.4.2 ऐसे स्पष्टीकरणों/निर्देशों/नोटिस और/या परिपत्रों का गैर-अनुपालन या उल्लंघन इन उप नियमों का उल्लंघन माना जायेगा।
- 6.5 बोर्ड का प्रतिनिधी बनाने का अधिकार
- 6.5.1 बोर्ड
- 6.5.1.1 इन उप नियमों के अनुरूप समाशोधन निगम के अभिशासन के लिए बोर्ड जिम्मेदार होगा।
- 6.5.1.2 बोर्ड अपने ऐसे अधिकारों, प्राधिकार तथा कार्यों को ऐसे निदेशकों, अधिकारियों, व्यक्तियों और ऐसी समितियों को समय-समय पर प्राधिकृत कर सकता है।
- 6.5.1.3 समय पर निर्णय लिये जाने तथा कार्यान्वयन के लिए, बोर्ड संबंधित प्राधिकारी को, प्रावधान 6.2 में उल्लिखित एक या अधिक कार्यों को सौंप सकता है।
- 6.6 क्षेत्राधिकार तथा नियंत्रक कानून
- 6.6.1 भारत के कानूनों के अनुरूप ये उप नियम नियंत्रित तथा समान/अनुरूप अर्थ वाले होंगे इन उप नियमों के अंतर्गत उपलब्ध कराये अनुसार सेव करें तथा इन उप नियमों के अंतर्गत समाशोधन और निपटान के कार्य को पूरा करने के पेटे समाशोधन निगम

को तथा उसके सदस्य को किसी प्रकार की सेवा देने वाले सदस्य या किसी हस्ती की अवस्थिती चाहे जो भी हो, मुंबई में न्यायालय का, इन उप नियमों से उदभवित होने वाले या समाशोधन निगम से संबंधित किसी विवाद के निवारण का एक मात्र क्षेत्राधिकार होगा।

- 6.6.2 समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन तथा निपटान के लिए स्वीकृत सभी डीलस, मुंबई शहर में स्वीकार कीये माने जायेंगे तथा समाशोधन निगम पर स्वीकृत ऐसे डीलस के संबंध में मुंबई के न्यायालय का एकमात्र क्षेत्राधिकार होगा।
- 6.6.3 समाशोधन निगम समय समय पर, एक विशेष क्षेत्राधिकार के तहत, समाशोधन निगम पर निपटान किये गये डील का प्रकार या स्वरूप तथा अन्य संबंध तथ्यों का ब्यौरा देंगे।
- 6.6.4 संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार सदस्य, समाशोधन निगम के प्रति उनकी वचन बद्धताओं को उचित रूप से पूरा करने के लिए उत्तरदायी होंगे, चाहे ऐसी वचन बद्धता स्वयं सदस्य के खाते के लिए हो या संघटक के कारण।
- 6.6.5 एक सदस्य की वचनबद्धताओं को लागू किये जाने के लिए सदस्य के विरुद्ध किसी सक्षम क्षेत्राधिकार वाले न्यायालय में कार्रवाई के लिए मामला ले जाने के लिए समाशोधन निगम हकदार होगा, जो इन उप नियमों, एक फैंसले एक अवार्ड या एक आदेश के अंतर्गत उदभवित हुआ हो।
- 6.6.6 समाशोधन निगम के सदस्य तथा उसके संघटकों के बीच किसी विवाद को, उल्लिखित ग्राहक की अवस्थिती के आधार पर, भारत में किसी भी न्यायालय में संदर्भित किया जा सकता है, बशर्ते कि, समाशोधन निगम को विवाद का एक पक्ष न बनाया जाय।
- 6.7 नियंत्रक भाषा
  - 6.7.1 समाशोधन निगम के परिचालनों तथा कार्यों से संबंधित इन उप नियमों के अंतर्गत समाशोधन निगम द्वारा जारी सभी नियम, नोटिसें, राइटिंग्स, परिपत्रों अनुदेशों तथा दस्तावेज अंग्रेजी भाषा में होंगे, सदस्यों की सुविधा के लिए समाशोधन निगम, अंग्रेजी के अलावा किसी अन्य भाषा में नोटिस और/या परिपत्रों को जारी कर सकता है, किसी नोटिस और/या परिपत्र के विभिन्न व्याख्याओं के बीच कोई भिन्नता या अंतर होने पर अंग्रेजी व्याख्या सर्वोपरि होगी।
7. समाशोधन
  - 7.1 समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित न्यूनतम वित्तीय अपेक्षाओं के तहत, उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अनुरूप, सदस्यों को स्वीकार/ शामिल करने के लिए संबंध प्राधिकारी को अधिकार प्राप्त है।
  - 7.2 सदस्य के रूप में शामिल किये जाने पर तथा प्रवेश को जारी रखने के लिए, ऐसे सदस्य, समय समय पर बोर्ड या संबंध प्राधिकारी द्वारा उल्लिखित शुल्क, प्रतिभूति जमा और अन्य धन का भुगतान करेंगे।
  - 7.3 समय समय पर सदस्य द्वारा, समाशोधन निगम के साथ भुगतान किया गया शुल्क, प्रतिभूति जमा, अन्य धन तथा नकद में, बैंक गारंटी, प्रतिभूति या अन्यथा के रूप में प्रदत्त अतिरिक्त जमा, समाशोधन निगम को देय प्रथम तथा सर्वोपरि ग्रहणाधिकार (लीअन) के तहत होंगे तथा किये गये डीलस से या प्रासंगिक रूप से उदभवित होने वाले सदस्य के विनियोजन, वचनबद्धताओं तथा देयताओं को उचित रूप से पूरा किये जाने के लिए सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावे, समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अनुरूप तथा के तहत होंगे।
  - 7.4 सदस्य को बिना सूचित किये, सदस्य के विरुद्ध अन्य दावों के अलग करते हुए, ऐसी देयताओं तथा दावों के लिए, ऐसे शुल्क, जमा तथा अन्य धन का समायोजन या विनियोजन करने के लिए समाशोधन निगम हकदार होगा।
  - 7.5 समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट शर्तों तथा निबंधनों और प्रक्रियाओं के तहत तथा उल्लिखित तरीके और माध्यम से, सदस्य समाशोधन निगम के जरिए डीलस का समाशोधन तथा निपटान करेंगे।
  - 7.6 जबतक संबंध प्राधिकारी द्वारा अन्यथा निर्दिष्ट न किया जाय, तथा समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित शर्तों तथा निबंधनों के तहत, सदस्य स्वयं के खाते या उनके संघटकों की तरफ से डीलस का समाशोधन और निपटान करेंगे।
  - 7.7 समाशोधन द्वारा आव्हान किये जाने पर प्रतिभूति जमा या अतिरिक्त जमा के बदले सदस्य द्वारा प्रस्तुत बैंक गारंटी के आव्हान से उदभवित आगम, एनेबलमेंट या एक्सपोजर आदि के प्रयोजन के लिए, सदस्य के जमा का हिस्सा नहीं माना जायेगा।
  - 7.8 समाशोधन निगम इस प्रकार आव्हान की गई बैंक गारंटी के इन आगमों का, समाशोधन निगम के दावों/देयताओं के निपटान के प्रयोजन के लिए तथा सदस्य के विरुद्ध स्टॉक एक्सचेंजों या सेबी के दावों के निपटान के लिए उपयोग किया जायेगा। अधिशेष 1, यदि कोई, तो उसे सदस्य को लौटा दिया जायेगा।



- 7.9 भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम 1934 के दूसरे शेड्यूल में शामिल तथा इस प्रयोजन के लिए भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा विशेष रूप से प्राधिकृत कोई बैंक:
- 7.9.1 संबंध प्राधिकारी की सिफारिश पर समाशोधन निगम का सदस्य बनने के लिए पात्र होगा।
- 7.9.2 ऐसे बैंक उनके ग्राहकों या संघटकों के लिए केवल सदस्य के रूप में कार्य कर सकते हैं।
- 7.9.3 समाशोधन निगम के नियमों, उप नियमों तथा विनियमों के अलावा, ऐसे बैंक, समाशोधन निगम पर डीलिंग के संबंध में भारतीय रिजर्व बैंक तथा सेबी द्वारा जारी परिपत्रों का भी पालन करेंगे।
- 7.10 सामान्य तथा विवेकपूर्ण अपेक्षाएं:
- 7.10.1 आवेदक सदस्य, सदस्यता के किन्ही अधिकारों या विशेषाधिकारों का उपयोग करने का हकदार नहीं होगा, जब तक कि :
- 7.10.2 उनके द्वारा, पूरा अप्रतिदेय सदस्यता शुल्क तथा वार्षिक शुल्क तथा समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट अन्य कोई प्रभार, जमा या शुल्क का भुगतान न कर दिया जाए।
- 7.10.3 संबंध प्राधिकारी द्वारा जारी नियमों और/या परिपत्रों में विनिष्टि, लागू न्यूनतम पूंजी तथा वित्तीय अपेक्षाओं को पूरा न कर लिया जाए और/या
- 7.10.4 लाइसेंस रखने/प्राधिकरण/अधिमान्यता से संबंध स्थितियों के अंतर्गत, अनुमति या छूट प्राप्त की हो।
- 7.10.5 किसी समाशोधन सेगमेंट का एक सदस्य, संबंधित एक्सचेंज पर किये गये डील/लेन देनों को क्लियर तथा निपटान करेंगे जो समाशोधन सेगमेंट विशेष के संगत सदस्य के रूप आरोप्य होगा:
- (ए) उसके स्वयं के खाते पर या
- (बी) उसके संघटकों की तरफ से और/या
- (सी) एक सदस्य के रूप में उसकी व्याप्ति के अनुसार उसके संबंध संघटकों की तरफ से ऐसे तरीके तथा माध्यम से और संबंधित समाशोधन सेगमेंटों द्वारा निर्धारित शर्तों तथा निबंधनों एवं प्रक्रियाओं के तहत।

## 8. समाशोधन तथा निपटान

- 8.1 समाशोधन तथा निपटान
- 8.1.1 उप नियमों तथा विनियमों में समय-समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार, माल या प्रतिभूति की सुपुर्दगी देने तथा लेने और निधियों के भुगतान तथा प्राप्ति निपटान प्रभावी किया जायेगा।
- 8.1.2 निपटान को अंतिम रूप देना
- (ए) इन उप नियमों के अंतर्गत प्रभावी किये गए डील के संबंध में भुगतान तथा निपटान, अंतिम अहस्तांतरणीय तथा सदस्य एवं उनके संघटकों पर बंधनकारक होंगे।
- (बी) जब एक निपटान अंतिम तथा अहस्तांतरणीय हो जाता है, तो उसके निपटान या इन उप नियमों के अनुरूप अन्य वचनबद्धताओं के पेटे सदस्य द्वारा दिये गये किसी संपार्श्विक या जमा या मार्जिन के विनियोजन करने का समाशोधन निगम का अधिकार, सदस्य की अन्य किसी देयता या उसके विरुद्ध किसी दावे से पहले प्राथमिकता/प्राधान्य प्राप्त करेगा।
- (सी) संदेह को हटाने के लिए एतद्वारा यह घोषित किया जाता है, कि उपर खंड (ए) में उल्लिखित ग्रास या शुद्ध निपटान, एक बार निपटान या ऐसे निपटान के परिणामस्वरूप, देय धन, माल और प्रतिभूतियां या अन्य वचनबद्धताएं निश्चित की जाती हैं तो चाहे ऐसा धन, माल और प्रतिभूतियां या अन्य वचनबद्धताओं का वास्तव में भुगतान किया गया हो या अन्यथा, वह अंतिम और अहस्तांतरणीय है।
- (डी) डील के संबंध में भुगतान तथा निपटान, संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट नेटिंग या ग्रास प्रक्रिया के अनुरूप होगा।

स्पष्टीकरण 1: उपर खंड डी के प्रयोजन के लिए, "नेटिंग" से अभिप्रेत, समाशोधन निगम द्वारा समापन से उदभवित होने वाले दावों तथा वचनबद्धताओं सहित माल और प्रतिभूतियों की खरीद तथा बिक्री के कारण होने वाली आपसी वचनबद्धताएं या दावों के सेट ऑफ या समायोजन द्वारा सदस्य की शुद्ध देयता या सुपुर्दगी वचनबद्धता निश्चित करना, ऐसी स्थितियों में, समाशोधन निगम, उप नियमों में, भविष्य में किसी दिनांक को निपटान के लिए स्वीकार करना तय कर सकता है, ताकि केवल शुद्ध दावे की मांग की जाय या एक शुद्ध वचनबद्धता ही देय हो।

स्पष्टीकरण 2: संदेह को हटाने के लिए, एतद्वारा घोषित किया जाता है कि, उपर स्पष्टीकरण 1. में बतलाये अनुसार, समाशोधन निगम द्वारा समापन के कारण उदभवित दावों तथा वचनबद्धता से अभिप्रेत, इन उप नियमों के अनुरूप, क्लोज आउट किये गये डीलस के कारण उदभवित दावे तथा वचनबद्धताएं।

### 8.1.3 समाशोधन निगम के अधिकार :

8.1.3.1 देयताओं की उनके सदस्यों से वसूल करने का समाशोधन निगम का अधिकार, उनके समाशोधन तथा निपटान कार्यों से उदभवित देयताओं का संपर्शिकता, जमाओ तथा सदस्य की आस्तियों से वसूली, सदस्य के विरुद्ध अन्य किसी देयता या दावों से प्राथमिकता/प्राधान्य प्राप्त करेगा।

### 8.2 समाशोधन तथा निपटान के लिए डीलस

8.2.1 समय-समय पर इन उप नियमों के अंतर्गत अनुमत किये अनुसार समाशोधन निगम ऐसे डीलस को क्लिअर तथा निपटान करेगा।

8.2.2 बिना पक्षपात के उक्त की व्यापकता में, संबद्ध प्राधिकारी उनके विवेक तथा उचित समझी जाने वाली शर्तों के तहत, अन्य किन्ही डीलस को स्वीकार कर सकता है।

8.2.3 एक सदस्य द्वारा या उनके जरिए कार्य करनेवाले अन्य व्यक्तियों द्वारा, समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट व्यवस्थाओं, सिस्टम्स, एजेंसियों या प्रक्रियाओं द्वारा डीलस का समाशोधन तथा निपटान किया जायेगा, बिना पक्षपात के पूर्वोल्लिखित की व्यापकता में, समाशोधन तथा निपटान व्यवस्था या सिस्टम्स के आसानी से परिचालन को सुविधाजनक बनाने के लिए, संबद्ध प्राधिकारी समय समय पर, अभिग्रहण तथा सदस्यों, प्रतिभागियों और अन्य विनिर्दिष्ट संघटकों द्वारा उपयोग के लिए, ऐसे कस्टोडियल, रिपोजिटरी या अन्य उसके समान सेवाओं को निर्धारित या निर्दिष्ट कर सकता है।

8.2.4 समाशोधन तथा निपटान का कार्य समाशोधन निगम या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इस प्रयोजन के लिए नामित किसी एजेंसी द्वारा किया जायेगा।

8.2.5 समाशोधन निगम, किसी स्वतंत्र हस्ती को समाशोधन निगम की समाशोधन तथा निपटान गतिविधियों को करने के लिए विचार कर सकता है, ऐसे में, समाशोधन निगम के सभी अधिकार तथा वचनबद्धताएं हस्ती के नाम अंतरित किये जायेंगे तथा सदस्य उसके साथ पंजीकृत माने जायेंगे तथा उन्हें उसके द्वारा समय-समय पर निर्धारित किये गये उप नियमों नियमों तथा विनियमों का पालन करना होगा।

8.2.6 समाशोधन निगम के संबद्ध सेगमेंटों में निपटान, या तो नेटेट आधार, ग्रास आधार, ट्रेड फॉर ट्रेड आधार या समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अन्य किसी आधार पर किया जाएगा।

8.2.7 इस संबंध में पहले कहे गये को प्रभावित किये बिना, नियमों उप नियमों तथा विनियमों में यह स्पष्ट रूप से प्रावधान किया गया है कि, जब निधियां और माल और/या प्रतिभूतियां या माल के विलेख के दस्तावेज और/या प्रतिभूतियां एक निर्धारित व्यवस्था के अंतर्गत समाशोधन निगम के जरिए भेजे जाते हैं तो, निपटान की जिम्मेदारी पूर्णतया ट्रेड के प्रति पक्षों और/या संबंधित सदस्यों की ही होगी, जैसा भी मामला हो: तथा सिध्दांततः बिना किसी देयता या वचनबद्धता के, माल और/या प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी लेने या देने तथा निधियों की प्राप्ति तथा भुगतान के लिए, समाशोधन निगम, सदस्यों/संघटकों दोनों के लिए एजेंट की भूमिका निभायेगा।

### 8.3 समाशोधन तथा निपटान की शर्तें तथा अपेक्षाएं

8.3.1 संबद्ध प्राधिकारी, समाशोधन निगम पर डीलस को स्वीकार करना मंजूर करेगा, बशर्ते कि, उप नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट शर्तों तथा अपेक्षाओं और ऐसी अन्य शर्तों तथा अपेक्षाओं, जिसे समय-समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाए, उनका पालन किया जाए।

### 8.4 डीलस को स्वीकार करना

8.4.1 डीलस के समाशोधन निगम पर समाशोधन तथा निपटान अनुमत किया जायेगा, जो कि, उप नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुरूप, समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये जाते हैं।

8.4.2 संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर माल तथा प्रतिभूतियों को निर्दिष्ट कर सकता है, जिनकी डीलिंग्स, इस संबंध में, उप नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुरूप स्वीकार की जा सकती है।

### 8.5 डीलस को स्वीकार किया जाना नकारा जाना

- 8.5.1 संबंध प्राधिकारी, अपने विवेक से, समाशोधन निगम पर समाशोधन तथा निपटान के लिए, डील को, उनके द्वारा उचित समझी जाने वाली शर्तों के तहत, स्वीकार या नकार सकता है।
- 8.6 निर्दिष्ट डील
- 8.6.1 माल और प्रतिभूति जो स्वीकार न किये गये हों या जो फिलहाल प्रतिबंधित या निलंबित किये गये हों उनके समाशोधन निगम पर समाशोधन तथा निपटान के लिए विशिष्ट डील के बारे में संबंध प्राधिकारी उनके विवेक से उचित मामलों में अनुमति दे सकते हैं।
- 8.7 डील को स्वीकार किया जाना निलंबित करना
- 8.7.1 संबंध प्राधिकारी द्वारा, किसी भी समय किन्ही माल तथा प्रतिभूतियों सहित, डील को स्वीकार करना, उनके द्वारा निश्चित किये गये समय के लिए निलंबित कर सकता है तथा उनके द्वारा उचित समझी जानेवाली शर्तों के तहत उसे पुःस्वीकार कर सकता है।
- 8.8 डील को स्वीकार किया जाना वापस लेना।
- 8.8.1 संबंध प्राधिकारी जहां आवश्यक समझे, एक संबंधित एक्सचेंज की, या अन्यथा डीलिंग्स की स्वीकृति को, या तो डीलिंग्स को स्वीकार किये जाने की शर्तों या अपेक्षाओं के गैर अनुपालन या अन्य किसी भी वजह से वापस ले सकता है
- 8.10 दैनिक निपटान मूल्य
- 8.10.1 समाशोधन निगम का संबंध प्राधिकारी संबंधित एक्सचेंज से परामर्श में या बिना परामर्श के, ट्रेडिंग घंटों की समाप्ति पर, प्रत्येक प्रतिभूति के लिए दैनिक निपटान मूल्य निश्चित करेगा।
- 8.10.2 समाशोधन द्वारा निश्चित किया गया दैनिक निपटान मूल्य सभी सदस्यों पर बंधनकारक होगा।
- 8.10.3 इन उप नियमों में कुछ भी कहे जाने के बावजूद, जहां वो उचित समझे, संबंध प्राधिकारी, दैनिक निपटान मूल्यों को संशोधित करने का अधिकार अपने पास सुरक्षित रखता है।
- 8.11 दैनिक निपटान मूल्य की घोषणा न कर सकना
- 8.11.1 संबंध संविदा विशेषताओं के अनुरूप, यदि संबंध प्राधिकारी की राय में एक स्थिति या पद्धती, एक प्रतिभूति या एक प्रतिभूतियों के समूह के लिए दैनिक निपटान मूल्य निश्चित करने को रोकती है या ने रोका है, तो संबंध प्राधिकारी, ऐसी परिस्थिती में उनके द्वारा आवश्यक समझे जाने वाले कोई भी कदम उठा सकता है, ताकि ऐसी स्थिती को सुधारकर, दैनिक निपटान मूल्य निश्चित किया जा सके और यथानुसार सदस्यों को निर्देश दिये जा सकें।
- 8.12 अंतिम निपटान मूल्य
- 8.12.1 अंतिम निपटान मूल्य, संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार होगा।
- 8.13 खुली स्थिति
- 8.13.1 इन उप नियमों के अनुरूप ऑफसेटिंग स्थितियों के परिसमापन तक, या सुपुर्दगी या नकद में निपटान तक सभी स्थितियां खुली तथा लागू रहेंगी और सदस्यों पर बंधनकारक रहना लागू रहेगा, तथापि, सभी खुली स्थितियां, उस तारीख को समाप्त हो जायेगी जब ऐसी संविदाओं का समाप्त होना उल्लिखित हो।
- 8.13.2 संबंध प्रतिभूतियों के लिए, संबंध प्राधिकारी समय-समय पर, खुली स्थितियों में गैर. समायोजन सहित, कॉर्पोरेट कार्रवाई समायोजन, किन्ही या सभी प्रतिभूतियों को रद्द और ध्यान निपटान पद्धति तथा प्रक्रियाओं से संबंधित प्रवधानों को निर्दिष्ट करेगा, जो कि, अंडरलाइंग में कॉर्पोरेट कार्रवाई से प्रासंगिक रूप से उदभवित हुई हों
- 8.14. खुली स्थितियों का अंतरण :
- 8.14.1 समाशोध निगम कर सकता है :
- ए. एक सदस्य के अनुरोध पर,
- बी. उल्लिखित एक्सचेंज के निर्देश पर, संबंधित एक्सचेंज के नियमों और /या विनियमों में प्रावधान किया गया हो, या
- सी. इन उप नियमों में निहित अनुशासनात्मक प्रावधानों के अनुरूप –
- एक सदस्य ("अंतरणकर्ता सदस्य") के नाम पर रखी गई खुली स्थिति का दूसरे सदस्य ("अंतरिती सदस्य") को अंतरण कर सकता है।

- 8.14.2 उपर प्रावधान 8.14.1 के बावजूद, संबंध प्राधिकारी द्वारा, बिना कोई कारण दिये स्थिति के अंतरण को प्रभावी करने से इंकार किया जा सकता है। एक अंतरणकर्ता सदस्य और अंतरिती सदस्य में से किसी एक या दोनों द्वारा, या अन्य किसी पक्ष द्वारा, मार्जिन या संपार्श्विक को जमा करने सहित, समाशोधन निगम द्वारा लागू की गई किन्ही शर्तों का अंतरणकर्ता सदस्य तथा अंतरिती सदस्य द्वारा अनुपलान के तहत होगा।
- 8.14.3 अंतरिती सदस्य द्वारा स्वीकार किये जाने के तहत, समाशोधन निगम द्वारा निश्चित तरीके तथा समय पर अंतरण प्रभावी होगा समाशोधन निगम द्वारा उल्लिखित तरीके से अंतरिती सदस्य द्वारा अंतरण स्वीकार किये जाने पर, अंतरणकर्ता सदस्य तथा समाशोधन के बीच की खुली स्थिति रद्द हो जायेगी तथा रद्द की गई खुली स्थिति की शर्तों के समान शर्तों पर, समाशोधन निगम तथा अंतरिती सदस्य के बीच एक नई स्थिति अस्तित्व में आयेगी।
- 8.15 समाशोधन बैंक
- 8.15.1 समाशोधन बैंक (ओं) की नियुक्ति
- 8.15.1.1 समाशोधन निगम समय-समय पर, दैनिक तथा अंतिम निपटान, समाशोधन निगम के जरिए किये गये सभी डीलस के लिए जमा, मार्जिन तथा अन्य रकमों की वसूली के लिए और सदस्यों तथा समाशोधन निगम के बीच अन्य निधियों के मूवमेंट के प्रयोजन के लिए समाशोधन बैंक (ओं) को नियुक्ति करेगा।
- 8.15.1.2 संबंध प्राधिकारी समय-समय पर, समाशोधन बैंक (ओं) के साथ रखे गये उनके खातों के जरिए निधियों के निपटान के प्रयोजन के लिए, प्रणालियों, खाता प्रकारों, प्रक्रियाओं तथा परिचालनों को निर्दिष्ट करेगा।
- 8.16 समाशोधन घंटे/समय
- 8.16.1 समाशोधन तथा निपटान के लिए घंटे, समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर निश्चित किये गये समय के दौरान होगा। विभिन्न प्रकार के डीलस के लिए समाशोधन निगम समय-समय पर समाशोधन घंटे निर्दिष्ट करेगा।
- 8.16.2 एक कैलेंडर वर्ष में समाशोधन निगम अवकाश की एक सूची तैयार करेगा। उक्त के प्रति बिना किसी पक्षपात के, कारणों को अभिलिखित किये जाने पर, समाशोधन निगम समय समय पर, इन प्रावधानों के अनुरूप, निश्चित किये गये अवकाशों को परिवर्तित या रद्द कर सकता है।
- 8.16.3 समाशोधन निगम, कारणों को अभिलिखित किये जाने के लिए, अवकाश के दिनों पर या उसके अलावा दिनों पर समाशोधन और निपटान परिचालनों को प्रलंबित कर सकता है।
- 8.16.4 उप खंड (8.16.1), (8.16.2), तथा (8.16.3) के अंतर्गत प्रावधान, जैसा भी मामला सेबी के अनुमोदन के तहत होंगे,
- 8.17 नवाचार (नोवेशन)
- 8.17.1 संबंधित एक्सचेंज पर प्रतिभूति लेनेदेनों से संबंध कोई डील, समाशोधन तथा निपटान के लिए समाशोधन निगम को रिपोर्ट किये जानेपर, संबंध डील समाशोधन निगम को आगे बढ़ा दिया जायेगा। तब समाशोधन निगम ऐसे प्रत्येक डील के लिए केंद्रीय प्रतिपक्ष हो जायेगा।
- 8.17.2 नवाचार दो संविदाओं में परिणत होगा, एक विक्रेता सदस्य तथा समाशोधन निगम के बीच और दूसरा समाशोधन निगम तथा खरीददार सदस्य के बीच। ऐसे नवाचार से परिणत प्रत्येक अलग संविदा, मूल संविदाके समान ही होगी, फर्क केवल यह होगा कि, समाशोधन निगम की स्थिति प्रतिस्थापित हो जायेगी, तथा यथानुसार, खरीददार सदस्य के प्रति विक्रिता सदस्य के अधिकार तथा देयताएं तथा उसके विपरीत स्थिति एवं यथानुसार विक्रेता सदस्य के प्रति खरीददार सदस्य के अधिकार और देयताएं वह ग्रहण करेगा।
- 8.17.3 समाशोधन निगम को, संबंधित एक्सचेंज या किसी सदस्य द्वारा या उसकी तरफ से, चाहे वह सदस्य हो या ना हो, वास्तव में जिसने ऐसे प्रस्तुत जानकारी या डाटा के प्रस्तुतीकरण को प्राधिकृत किया हो के द्वारा, प्रस्तुत किसी डील या लेनेदेन के संबंध में किसी और /या सभी जानकारी की यथार्थता तथा प्रामाणिकता पर निर्णायक/अंतिम रूप से निर्भर रहने का हक होगा।
- 8.17.4 एक खुली स्थिति (चाहे ग्राहक की एक सामित्व की स्थिति या ग्राहक स्थिति को नामित की गई हो) जब समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन तथा निपटान के लिए स्वीकार की जाती है तो वह समाशोधन निगम तथा सदस्य के बीच प्रिंसिपल टू प्रिंसिपल होगा।
- 8.17.5 कोई ट्रेडिंग सदस्य जो कि एक सदस्य का ग्राहक हो, के सहित, किसी अन्य व्यक्ति या किसी तृतीय पक्ष को, सदस्य तथा समाशोधन निगम के बीच किसी खुली स्थिति के अंतर्गत कोई अधिकार नहीं होंगे।

8.17.6 इन उप नियमों में कुछ भी निम्नानुसार मानना, प्रतिपादित या अन्यथा अभिप्रेत नहीं किया जायेगा:

ए. सीमित, घटाना, संशोधित करना या अन्यथा, जो समाशोधन निगम तथा सदस्य के रिश्ते को प्रभावित करे

बी. किसी तृतीय पक्ष को कोई अधिकार या पात्रता देने के लिए बाध्य करना।

8.17.7 लेनदेन जहां समाशोधन निगम कानूनी प्रति पक्ष की तरह कार्य नहीं करेगा:

8.17.7.1.1 यदि छानबीन में, संबंधित एक्सचेंज यह निष्कर्ष निकालता है कि, उसके ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर या उसके किसी अन्य सिस्टम पर निष्पादित किसी संविदा में या तो सभी लेनदेनों या उसके एक हिस्से को कपटपूर्वक तरीके से निष्पादित किया गया है और/या वित्तीय लेनदेन या स्ट्रक्चर्ड डील के रूप में और/या समाशोधन निगम द्वारा परिचालित कोर निपटाने गारंटी निधि को धोखा देने के इरादे से प्रस्तुत किया गया है, समाशोधन निगम के संबंध प्राधिकारी को, संबंधित एक्सचेंज से रिपोर्ट प्राप्त करने पर, स्वयं को, ऐसे डील/लेनदेन या लेनदेनों के कानूनी प्रतिपक्ष के रूप में से हटा लेने का पूर्ण प्राधिकार तथा विवेकाधिकार होगा।

8.17.7.1.2 बशर्ते कि, जहां संबंध प्राधिकारी स्वयं को, ऐसे किसी लेनदेन से पूर्णतः आंशिक रूप से और/या लेनदेन की दोनों तरफ से या एक तरफ से, कानूनी प्रति पक्ष के रूप में हटा लेने के विवेकाधिकार को उपयोग करने का निर्णय लेता है तो, वह ऐसे निर्णय से प्रभावित या जिनके प्रभावित होने की संभावना हो, उन सभी पक्षों की बात सुनने का अवसर प्रदान करे। उसके पश्चात संबंध प्राधिकारी द्वारा लिया गया निर्णय अविलंब लागू होगा और सभी संबंधित पक्षों पर बंधनकारक होगा।

8.18 संविदा का संबंध

8.18.1 उपर कुछ भी कहे गये के बावजूद, उप नियमों तथा विनियमों में उपलब्ध कराये अनुसार, सुपुर्दगी देने और लेने वाले सदस्यों के बीच कोई प्रत्यक्ष करार हो या ना हो, उनके द्वारा एक दूसरे के साथ विक्रेता और खरीददार के रूप में करार किया गया माना जायेगा। तथापि, उनके तात्कालिक करार कर्ता पक्ष के संबंध में, विक्रेता सदस्य तथा खरीददार सदस्य के अधिकार तथा देयताओं का उस पर प्रभाव नहीं पड़ेगा, सिवाय इसके कि, खरीददार द्वारा प्राप्त माल तथा प्रतिभूतियों के विलेख, स्वामित्व, दस्तावेजों की यथार्थता, नियमितता तथा वैधता के संबंध में तथा उससे होनेवाली हानि तथा क्षतियों के संबंध में विक्रेता सदस्य (जब तक कि वह स्वयं विक्रेता न हो) सभी जिम्मेदारियों से मुक्त हो जायेगा, जिनका निपटान उसके उप नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुरूप किया जायेगा।

8.18.2 मामले, जहां समाशोधन निगम सामान्यतया या विशेष रूप से निर्दिष्ट करे कि, उप नियमों तथा विनियमों में, प्रावधान किये अनुसार, सुपुर्दगी देने और प्राप्त करने तथा निधियों की प्राप्ति तथा भुगतान करनेवाले सदस्यों को, इसके बावजूद कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष करार नहीं है तथा उन्होंने समाशोधन निगम के साथ विक्रेता तथा खरीददार के रूप में तथा स्वयं के बीच विक्रेता सदस्य तथा खरीददार सदस्य के रूप में करार किया हो, ऐसे मामले में विक्रेता सदस्य तथा खरीददार सदस्य के समाशोधन निगम के साथ अधिकार तथा देयताएं, उससे प्रभावित नहीं मानी जायेगी, सिवाय इसके कि, खरीददार द्वारा प्राप्त माल तथा प्रतिभूतियों के विलेख, स्वामित्व, दस्तावेजों की यथार्थता, नियमितता तथा वैधता के संबंध में तथा उससे होने वाली हानि तथा क्षतियों के संबंध में विक्रेता सदस्य (जब तक कि वह स्वयं विक्रेता न हो) सभी जिम्मेदारियों से मुक्त हो जायेगा, जिनका निपटान उसके उप नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुरूप किया जायेगा।

8.18.3 उपर कुछ भी निहित होने के बावजूद, समाशोधन निगम सामान्यतया या विशेष रूप से निर्दिष्ट करेगा कि, समाशोधन निगम उसके द्वारा निर्दिष्ट डील तथा एक्सचेंजो या अन्यथा, एक्सचेंजों के ट्रेडिंग सिस्टम पर निष्पादित/रिपोर्ट किये गये ट्रेड्स, से उद्भावित, समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकार किये गये ट्रेड्स के लिए समाशोधन निगम प्रतिपक्ष होगा, सिवाय इस तथ्य के कि, विक्रेता सदस्य द्वारा, सुपुर्दगी देने में चूक होनेपर, समाशोधन निगम, खरीददार सदस्य को केवल वित्तीय मुआवजा देने के लिए जिम्मेदार होगा, प्रत्यक्ष सुपुर्दगी के लिए नहीं। समाशोधन निगम, एक्सचेंजों के ट्रेडिंग सिस्टम पर या अन्यथा, विविधत रूप से निष्पादित या रिपोर्ट किये गये माल तथा प्रतिभूतियों में डील्स से उद्भवित सभी डील्स के वित्तीय निपटान की गारंटी देगा, चाहे वह चूक, दिवालियपान या तदनुप्रायी सदस्य की तरफ से चूक हो। समाशोधन निगम द्वारा केवल निम्न को निपटान गारंटी दी जायेगा।

1. उसके स्वयं के सदस्यों तथा

2. उन डील्स को जो समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन तथा निपटान के लिए स्वीकार किये गये हों, तथा

3. उन सदस्यों को, जिन्होंने समाशोधन निगम, एक एक्सचेंज के प्रति या अन्यथा उनकी वित्तीय देयताओं को पूरा करने में चूक न की हो।

बशर्ते कि, तथापि, समाशोधन निगम रखने का उद्देश्य, सदस्यों के बीच माल तथा प्रतिभूतियों या उसके बदले दस्तावेजों के संबंध में सुपुर्दगी तथा भुगतान को सुविधाजनक बनाना है, समाशोधन निगम के जरिए प्रेषित किये जानेवाले किसी माल या प्रतिभूतियों या उसके बदले किसी दस्तावेज के विलेख, स्वामित्व यथार्थता, नियमिता या वैधता को समाशोधन निगम द्वारा गारंटी दिया जाना नहीं माना जायेगा।

बशर्ते कि, तथापि, समाशोधन द्वारा दी जानेवाली गारंटी अनिवार्यतः वित्तीय होगी, अर्थात् :

1. सुपुर्दगी/समाप्ति दिनांक या समाशोधन निगम के इस बात से संतुष्ट हो लेने कि, सुपुर्दगी पूरी कर ली गई है, विक्रेता सदस्य को समाशोधन निगम द्वारा निश्चित किये गये निपटान मूल्य के अनुसार भुगतान के प्रति आश्वस्त किया जायेगा : तथापि एक डील के निपटान में खरीददार सदस्य द्वारा उसकी वचनबद्धता के भुगतान में चुक होने पर, समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट वित्तीय मुआवजे के बारे में विक्रेता सदस्य को आश्वस्त किया जायेगा: तथा
2. विक्रेता सदस्य के सुपुर्दगी देने में चूकने पर खरीददार सदस्य को या तो सुपुर्दगी या समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट वित्तीय मुआवजा देने के बारे में आश्वस्त किया जायेगा।

8.19 समाशोधन के लिए परिचालन संबंधी मानदंड

8.19.1 समय समय पर समाशोधन निगम, समाशोधन निगम के जरिए समाशोधन के संबंध में परिचालन संबंधी मानदंड निर्धारित किये जायेंगे, जिनका सदस्यों द्वारा पालन किया जायेगा।

8.19.2 अन्य बातों के साथ साथ परिचालन संबंधी मानदंड में निम्न शामिल होगा:

- (ए) अनुमत समाशोधन/एक्सपोजर सीमाएं, समे शुद्ध साख तथा पूंजी पर्याप्तता मापदंडों के संदर्भ में समाशोधन /एक्सपोज सीमाएं शामिल होंगी:
- (बी) समाशोधन परिमाण और सीमाएं जिसपर सदस्यों के लिए समाशोधन निगम को सूचित करना आवश्यक होगा :
- (सी) विभिन्न निपटान प्रकारों के लिए सुपुर्दगी लॉट्स निर्धारित करना :
- (डी) पब्लिक के व्यापक हित को ध्यान में रखते हुए, अन्य मामले जो डील्स के आसान परिचालन को प्रभावित करते हों :
- (इ) एक सदस्य के लिए तथा माल और प्रतिभूतियों के लिए अनुमत डील्स के प्रकारों को निर्धारित करना :
- (एफ) सिस्टम डिजाइन, यूजर इन्फ्रास्ट्रक्चर तथा सिस्टम परिचालन सहित समाशोधन तथा निपटान के कार्यात्मक ब्यौरे निर्धारित करना :
- (जी) अन्य कोई मामले जो निपटान कार्यों को सुनिश्चित करने के लिए आवश्यक हों।

8.20 माल तथा प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी :

8.20.1 समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित किये स्वरूप में, माल तथा प्रतिभूतियों या उसके बदले दस्तावेजों की सुपुर्दगी तथा भुगतानों को किया जायेगा।

8.20.2 समाशोधन निगम समय समय पर माल तथा प्रतिभूतियों एवं उसके बदले में दस्तावेज निर्दिष्ट करेगा, जिसे जब निर्धारित स्वरूप में सुपुर्द कर दिया जाय तो वह अच्छी सुपुर्दगी मानी जाएगी, जहां परिस्थितिजन्य आवश्यकता हो, समाशोधन निगम कारणों को रिकॉर्ड करेगा कि सुपुर्दगी अच्छी सुपुर्दगी मानी जाएगी अथवा नहीं, तथा ऐसे निष्कर्ष संबंधित पक्षों पर बंधनकारक होंगे, जहां समाशोधन निगम यह निर्धारित करे कि, की गई सुपुर्दगी अच्छी सुपुर्दगी नहीं हुई, विक्रेता सदस्य द्वारा, अच्छी सुपुर्दगी प्रतिस्थापित की जाय या निर्धारित समय के अंदर समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित किये अनुसार, हानि यदि कोई, के दावे के पेटे चूक के लिए दंड तथा वित्तीय मुआवजे सहित अंतर की रकम का भुगतान किया जाय, अन्यथा, समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में प्रावधानित उचित कार्रवाई की जायेगी।

8.20.3 समाशोधन निगम समय समय पर ऐसे मापदंड तथा प्रक्रियाओं को निर्धारित करेगा, जिसमें समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन तथा निपटान के लिए स्वीकार किये गये डील्स तथा उससे संबंध प्रासंगिक मामलों के संबंध में सुपुर्दगी शामिल हो सकता है।

8.20.4 जमा तथा माल की सुपुर्दगी के प्रयोजन के लिए मालगोदाम/मालगोदाम सेवा प्रदाताओं को अनुमोदित करने के लिए समाशोधन निगम मापदंड निर्धारित करेगा।

8.20.5 समाशोधन निगम या अन्यथा जैसा भी मामला हो, द्वारा अनुमोदित मालगोदामों में माल जमा करने से पहले जमाकर्ता/विक्रेता ग्राहक अपने जमाकर्ता को जाने (केवायडी दस्तावेजों को पूरा करेंगे, तथा समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा जारी दिशानिर्देशों/परिपत्रों से आबद्ध होंगे।



- 8.20.6 समाशोधन निगम या रिपोजिटरी, जैसा भी मामला हो, द्वारा, अनुमोदित मालगोदामों में माल जमा या माल की सुपुर्दगी के लिए, समाशोधन निगम मापदंड निर्धारित करेगा तथा सभी सुपुर्दगियां और जमा, समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा अधिसूचित किये अनुसार, प्रत्यक्ष सुपुर्दगी निर्देशिका द्वारा नियंत्रित होंगे।
- 8.20.7 समाशोधन निगम समय समय पर विवादित सुपुर्दगियों को निर्धारित करने के लिए अपेक्षाओं तथा प्रक्रियाओं को तथा विवादों या सुपुर्दगियों में खामी या ऐसी सुपुर्दगियों के परिणामों के निवारण के लिए उपाय, प्रक्रियाएं तथा सिस्टम या संकल्प का निर्धारित करेगा, जो कि, उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के तहत तथा अनुरूप होगा।
- 8.20.8 संबंध प्राधिकारी समय समय पर ऐसे मापदंड तथा प्रक्रियाओं को निर्धारित करेगा, जिसमें, मार्केट लॉट, ऑड लॉट, न्यूनतम लॉट, आंशिक सुपुर्दगी अवधि, समाप्ति दिनांक नामित टेंडर दिनों, सुपुर्दगी आदेशों, सुपुर्दगी ग्रेडस, सुपुर्दगी केंद्रों, मालभाडा समायोजन तथ्यों, सैम्पलिंग विश्लेषण तथा प्रमाणन पद्धति आदि की सुपुर्दगी शामिल होगी तथा वह समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये अनुसार होगी।
- 8.20.9 इस खंड के अंतर्गत माल की सुपुर्दगियों के प्रयोजन के लिए, समाशोधन निगम ऐसे मालगोदामों को अनुमोदित करेगा जो समाशोधन निगम और/या सेबी द्वारा समय समय पर निर्धारित मापदंडों तथा प्रक्रियाओं के अनुरूप हों।
- 8.20.10 अच्छी सुपुर्दगी सुनिश्चित करने के प्रयोजन के लिए समाशोधन निगम ऐसे मापदंड निर्धारित करेगा जिनका यहां पर विशेष रूप से उल्लेख नहीं किया गया है।
- 8.21 क्लोजिंग आउट
- 8.21.1 समाशोधन तथा निपटान के लिए स्वीकार किया गया एक डील, सुपुर्दगी, डील्स के भुगतान तथा निपटान या शर्तों तथा निबंधनों, जिसके तहत डील किया गया हो उन्हें पूरा करने में एक सदस्य के चूकने पर, या ऐसी किसी अन्य परिस्थितियों में जैसाकि, समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा उल्लिखित किया जाय, उसकी सहमति से उसे दूसरे सदस्य को अंतरित किया जा सकता है, डील को समाशोधन निगम द्वारा दूसरे सदस्य को ऐसी समय सीमा में ऐसे तरीके से तथा ऐसी शर्तों तथा प्रक्रियाओं के तहत अंतरित किया जाय, जैसा कि, समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जायेगा।
- 8.21.2 समाशोधन तथा निपटान के लिए स्वीकार किया गया एक डील, सुपुर्दगी, डील्स के भुगतान तथा निपटान या शर्तों तथा निबंधनों, जिसके तहत डील किया गया हो उन्हें पूरा करने में एक सदस्य के चूकने पर, या ऐसी किसी अन्य परिस्थितियों में जैसाकि, समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा उल्लिखित किया जाय, क्लोज आउट किया जायेगा, डील को समाशोधन निगम द्वारा ऐसी समय सीमा में ऐसे तरीके से तथा ऐसी शर्तों तथा प्रक्रियाओं के तहत क्लोज आउट किया जायेगा, जैसा कि, समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जायेगा।
- 8.21.3 पूर्वोल्लिखित की सामान्यता के प्रति बिना किसी पक्षपात के, निम्नलिखित परिस्थितियों में, अन्य बातों के साथ साथ सदस्य के विरुद्ध खरीदने या बेचने के द्वारा, समाशोधन निगम, डील्स को क्लोज आउट कर सकते हैं।
- (ए) विक्रेता सदस्य के मामले में, निपटान वचनबद्धता का भुगतान करने में चूकने पर या देय दिनांक पर सुपुर्दगी देने में चूक होने पर : तथा
- (बी) खरीददार सदस्य के मामले में, देय दिनांक को निपटान वचनबद्धता का भुगतान करने में चूकने पर
- (सी) और ऐसे क्लोजिंग आउट के परिणामस्वरूप किसी हानि, क्षति और लगातार कमी झेलने के लिए, चूककर्ता सदस्य द्वारा भुगतान किया जायेगा।
- 8.21.4 समाशोधन निगम किन्ही डील्स के संबंध में क्लोजिंग-आउट को निलंबित या आस्थगित कर कर सकता है तथा समय समय पर, ऐसे निलंबन या आस्थान की अवधि को आगे बढ़ा या आस्थगित कर सकता है जब उनकी राय में सामान्य हित में ऐसा निलंबन या आस्थगन किया जाना वांछनीय लगे, समाशोधन निगम के जरिए ऐसे माल तथा प्रतिभूतियों के निपटान में डील्स के संबंध में सदस्य की देयताएं, ऐसे निलंबन या आस्थगन की अवधि के दौरान जारी रहेगी।
- 8.21.5 समाशोधन निगम किसी विशेष मामले में, यदि उनकी राय में क्लोज-आउट के लिए उचित बाजार उपलब्ध न हो, या वे यह तय करते हैं कि, विशेष परिस्थिति के कारण चूक हुई है क्लोजिंग-आउट को स्थगित किया जा सकता है, परंतु ऐसे स्थगन से चूककर्ता सदस्य की, किसी परिणामी क्षतियों के लिए भुगतान करने या मध्यस्थ पक्षों को उनकी देयताओं से मुक्त कराने की वचनबद्धता से राहत नहीं मिलेगी।
- 8.21.6 समाशोधन निगम निम्न तरीके से एक सदस्य के विरुद्ध क्लोजिंग-आउट प्रभावी कर सकता है:
1. समाशोधन निगम द्वारा तय किये गये मूल्य पर क्लोजिंग-आउट की घोषणा।

2. अन्य किसी प्रकार से जैसा कि समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर तय किये जाय।
- 8.21.7 यदि, एक सदस्य जिसके विरुद्ध, इन उप नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत एक डील क्लोज—आउट किया जाता है, वह क्लोजिंग—आउट से उदभूत हानि तथा क्षतियों, यदि कोई, का समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित समय के अंदर भुगतान करने में चूकता है, तो उसे चूककर्ता घोषित किया जा सकता है।
- 8.22 वचनबद्धताओं को पूरा न कर सकना
- 8.22.1 स्वीकार किये गये डील के समाशोधन एवं निपटान परिचालनों के कारण उदभूत समाशोधन निगम की वचनबद्धता को एक समय द्वारा पूरा न किये जाने के मामले में, समाशोधन निगम, उसके द्वारा समय समय पर निश्चित किये अनुसार, ब्याज प्रभारित, दंड तथा अर्थदंड लागू कर सकता है, अनुशासनात्मक कार्रवाई कर सकता है। समाशोधन निगम द्वारा, उक्त के अनुरूप की गई कोई भी अनुशासनात्मक कार्रवाई, समाशोधन निगम के प्रति सदस्य की वचनबद्धताओं या कोई उपाय, जिसके लिए समाशोधन निगम लागू कानून के अंतर्गत हकदार हो, को प्रभावित नहीं करेगा।
- 8.23 माल तथा प्रतिभूतियों का परिसमापन
- 8.23.1 समाशोधन निगम, परिसमापन एजेंटों की नियुक्ति के लिए मापदंड प्रक्रियाओं, शर्तों तथा निबंधनों तथा माल तथा प्रतिभूतियों के परिसमापन के लिए समय समय पर प्रक्रिया निर्धारित करेगा।
- 8.23.2 माल तथा प्रतिभूतियों के परिसमापन से संबंधित सभी मामलों में समाशोधन निगम का निर्णय अंतिम तथा निर्णायक होगा।
- 8.24 प्रमाणों के लिए रिकॉर्ड
- 8.24.1 केंद्रीय संसाधन ईकाई या संसाधन ईकाईयों के समूह या कम्प्यूटर संसाधन ईकाईयों द्वारा एक डील का रखा गया या अन्य किसी प्रकार से रखा गया रिकॉर्ड, समाशोधन निगम के जरिए समाशोधित और निपटान किये गये किन्हीं डील के संबंध में सहमत तथा प्रामाणिक रिकॉर्ड होगा, डील के समाशोधन तथा निपटान के संबंध में किसी विवाद के प्रयोजन के लिए संघटकों तथा सदस्यों के बीच तथा सदस्यों के बीच आपस में या सदस्यों तथा समाशोधन निगम के बीच किसी विवाद या दावे में समाशोधन निगम द्वारा रखा गया रिकॉर्ड वैध प्रमाण बनायेगा।
- 8.25 केवल सदस्य डील के पक्ष होंगे
- 8.25.1 समाशोधन निगम उनके स्वयं के सदस्यों के अलावा अन्य किन्हीं व्यक्तियों को डील के पक्षों के रूप में मान्यता नहीं देता, तथा समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार, प्रत्येक सदस्य, डील को विधिवत रूप से पूरा करने के लिए, उस सदस्य जिसके साथ उसने कोई डील किया हो के प्रति सीधे तथा पूर्ण रूप से उत्तरदायी होगा।
- 8.26 सभी डील उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के तहत होंगे
- 8.26.1 सभी डील, नियमों उप नियमों तथा विनियमों तथा समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर जारी/अधिसूचित परिपत्रों तथा दिशानिर्देशों के तहत तथा के अनुरूप होंगे तथा यह, ऐसे सभी डील के लिए शर्तों तथा निबंधनों का एक हिस्सा होंगे तथा डील, समाशोधन निगम को इन उप नियमों, नियमों तथा विनियमों द्वारा दिये गये अधिकारों का उपयोग करने के तहत होंगे।
- 8.27 स्वीकार किये गये डील की अलंघनियता (इनवायोलेंबिलिटी)
- 8.27.1 समाशोधन निगम पर निपटान किये गये सभी डील, उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के तहत तथा के अनुरूप होंगे एवं वे अलंघनीय होंगे और उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अनुरूप ही उनका समाशोधन एवं निपटान किया जायेगा, तथापि, यदि डील/डील के अन्य पक्ष/ओं को सुनने के पश्चात, इस बात से संतुष्ट होता है कि, धोखाधड़ी या स्वेच्छा से मिथ्या निरूपण या डील में वस्तुपरक गलती, के कारण डील/ डील को विलोपन किया जाना उचित होगा तो, समाशोधन निगम, उस बारे में सदस्य द्वारा एक आवेदन दिये जाने पर एक नोटिस द्वारा, डील/डील का विलोपन कर सकता है।
- 8.27.2 उक्त खंड में निहित किसी भी बात के बावजूद, समाशोधन निगम, संविदागत संघटकों या माल या प्रतिभूतियों के हित की रक्षा के लिए तथा बाजार के उचित नियमन के लिए, यदि संबंध प्राधिकारी कारणों को लिखित में रिकॉर्ड करने की बात से संतुष्ट हो जाता है कि, ऐसे डील/डील धोखाधड़ी, वस्तुपरक गलती, मिथ्या निरूपण या बाजार या मूल्य में चालबाजी तथा ऐसे किसी कारण से निष्प्रभावी हो गये हैं, वह किसी भी समय अपने आप उनका विलोपन कर देगा।
- 8.27.3 उपर खंड 8.27.1 तथा 8.27.2 के अनुरूप किया गया कोई भी विलोपन, अंतिम तथा डील/डील के पक्षों पर बंधनकारक होगा। ऐसे मामले में सदस्य संबंध डील/डील को उसके संघटकों के साथ रद्द करने का हकदार होगा।

## 8.28 प्रतिनिधी सदस्यों द्वारा डीलस

8.28.1 समाशोधन निगम की पूर्व अनुमति के साथ, एक सदस्य एक समय विशेष के लिए दूसरे सदस्य को उसके प्रतिनिधी क रूप में कार्य करने के लिए प्राधिकृत कर सकता है।

8.28.1 समाशोधन निगम की पूर्व अनुमति के साथ, एक सदस्य एक समय विशेष के लिए दूसरे सदस्य को उसके प्रतिनिधी के रूप में कार्य करने के लिए प्राधिकृत कर सकता है।

## 8.29 क्षतिपूर्ति

8.29.1 किसी सदस्य (उसके वर्तमान तथा पिछले निदेशकों, अधिकारियों, कर्मचारियों, एजेंटों, ग्राहकों सहित) द्वारा, इन उप नियमों या उसके अंतर्गत बनाये गये विनियमों या नियमों के अंतर्गत वचनबद्धताओं को पूरा करने के उल्लंघन या किसी लागू कानून का उल्लंघन, या सदस्य (उसके वर्तमान तथा पिछले निदेशकों, अधिकारियों, कर्मचारियों, एजेंटों, ग्राहकों सहित) के गैर-कानूनी स्वेच्छा से, लापरवाह या असावधानीपूर्ण कार्य या अनाचरण के संबंध में या के कारण उदभूत सभी हानियों, लागतों, खर्चों, क्षतियों, चोट लगने तथा देयताओं के विरुद्ध, हर सदस्य स्वयं की क्षतिपूर्ति करेगा तथा समाशोधन निगम को क्षतिपूर्ति रखेगा।

8.29.2 किसी सदस्य द्वारा किसी लागू कानून या इन उप नियमों के तथाकथित उल्लंघन के परिणाम स्वरूप या ऐसे तथाकथित उल्लंघन को पहचानने, रोकने या अन्यथा के खिलाफ समाशोधन निगम के चूकने पर, समाशोधन निगम में विरुद्ध किसी कानूनी या प्रशासनिक कार्यवाई के संबंध में समाशोधन निगम द्वारा किसी फैंसले के अंतर्गत निपटायी गयी या प्रदत्त अर्थदंड की पूर्ण रक्कम के लिए, प्रत्येक सदस्य क्षतिपूर्ति करेगा तथा समाशोधन निगम को अहानिकर रखेगा।

8.29.3 समाशोधन निगम को देयता से प्रत्येक छूट, सुरक्षा या इम्युनिटी या इन उप नियमों के अंतर्गत जिसके लिए समाशोधन निगम हकदार है वह भी प्राप्त होगा तथा वह समाशोधन निगम के निदेशकों, अधिकारियों कर्मचारियों या एजेंट की भी रक्षा करेगा।

8.29.4 उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में प्रावधानित की गई सीमा तक तथा समाशोधन निगम के जरिए समाशोधन तथा निपटान किये गये डीलस को छोड़कर, किसी सदस्य या उसके संघटकों या उनकी तरफ से कार्य करने वाले किसी व्यक्ति चाहे प्राधिकृत या अनधिकृत के किसी कार्य के लिए समाशोधन निगम उत्तरदायी नहीं होगा।

## 8.30 देयताओं का सीमा निर्धारण

8.30.1 निम्न के परिणामस्वरूप, समाहित परंतु सीमित नहीं, समाशोधन निगम की किसी सदस्य के प्रति कोई देयता, वचनबद्धता या ड्युटी नहीं होगी:

8.30.1.1 कोई लादी गई घटना, जोकि, समाशोधन निगम के यथोचित नियंत्रण के बाहर हो:

8.30.1.2 समाशोधन निगम की गतिविधियों तथा कार्यों के संबंध में प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से उदभूत परिणामी हानियों तथा क्षतियों सहित कोई हानियां या क्षतियां:

8.30.1.3 समाशोधन निगम के इन्फ्रास्ट्रक्चर के जरिए समाशोधन तथा निपटान के संबंध में हानियों तथा क्षतियों या निलंबन, व्यत्यय, निरसन या समाशोधन निगम का बंद होना या किसी उपकरण की इनऑपरेबिलिटी या बिगाड, सॉफ्टवेयर कम्प्युटर सिस्टम या समाशोधन निगम द्वारा चलाया जानेवाला, आपूरित किया जानेवाला या उपयोग में लाया जानेवाला अन्य कोई उत्पाद, सहित, समाशोधन निगम के हिस्से में कोई चूक, अनाचरण या गलती:

8.30.1.4 अनुशासनात्मक कार्यवाई समिति या चूककर्ता समिति द्वारा उनके अधिकारों का उपयोग करते हुए लिया गया कोई निर्णय या समाशोधन निगम द्वारा, एक सदस्य का या समाशोधन निगम के, किसी सदस्य को निलंबित करने या सदस्यता समाप्त करने के या किसी सदस्य को चूककर्ता सदस्य घोषित करने के निर्णय को स्वीकार करना:

8.30.1.5 समाशोधन निगम द्वारा, इन उप नियमों के अंतर्गत विवेक या अधिकारों का उपयोग करने में चूक:

8.30.2 बिना पक्षपात के कोई अन्य सीमानिर्धारण या देयताओं का बहिष्करण:

8.30.2.1 घोषित चूक के मामले में, समाशोधन निगम की देयता, चूक न करनेवाले सदस्य द्वारा झेली गई हानियों में से, केवल शुद्ध हानियों तक सीमित हो जायेगी, जो कि, सदस्यों के बीच लेनदेनों के संबंध में नवाचार द्वारा समाशोधन निगम के प्रतिस्थापन से परिणत हुई हो: तथा

- 8.30.2.2 में स्पष्ट रूप से प्रावधान किये गये के अलावा, समाशोधन निगम की सदस्य के किसी ग्राहक के प्रति या अन्य किसी व्यक्ति, जिसके प्रति सदस्य की देयता या वचनबद्धता हो, के प्रति कोई देयता या वचनबद्धता नहीं होगी, न ही समाशोधन निगम, एक सदस्य की किसी व्यक्ति (समाशोधन निगम का कोई गैर-सदस्य सहित) की किसी वचनबद्धता या देयताओं के लिए उत्तरदायी होगा, या एक सदस्य की अन्य किसी सदस्य के प्रति समाशोधन निगम की केंद्रीय प्रतिपक्ष के रूप में देयताओं के अलावा वचनबद्धता के लिए उत्तरदायी होगा।
- 8.30.2.3 अच्छी नीयत से किये गये कार्यों के लिए प्रतिरक्षा तथा संरक्षण
- 8.30.2.3.1 किसी न्यायालय, ट्रिब्यूनल, सरकार, सेबी या अन्य सक्षम नियामक या किसी कानून या प्रत्यायोजित विधान के अंतर्गत अधिकार प्राप्त राजस्व प्राधिकारी से लिखित में समाशोधन निगम द्वारा प्राप्त किसी आदेश या अन्य किसी प्रकार के पत्राचार के अनुसरण में इन उप नियमों या उसके अंतर्गत बनाये गये विनियमों, नियमों परिपत्रों और/या नोटिसों के अंतर्गत किसी अधिकार का उपयोग करते हुए अच्छी नीयत से कोई काम किये जाने या भविष्य में करने का इरादा रखा जाता है या छोड़ दिया जाता है, उसके संबंध में, समाशोधन निगम या उसके किसी निदेशकों, अधिकारियों कर्मचारियों या समाशोधन निगम के लिए और उनकी तरफ से कार्य करने वाले किसी अन्य विधिवत रूप से प्राधिकृत व्यक्ति के विरुद्ध कोई दावा मुकदमा अभियोजन या अन्य कोई कानूनी कार्रवाई लंबित नहीं रहेगी।
- 8.30.2.2 समाशोधन निगम के साथ सदस्यों की मानी गई संविदाओं के परिणामस्वरूप समाशोधन निगम की देयताएं तथा उससे होने वाली हानियां, कोर निपटान समिति को प्राप्त होनेवाले अंशदानों की हद तक सीमित हो जायेंगी, समाशोधन निगम, गैर सदस्य की वचनबद्धताओं, समाशोधन निगम के एक सदस्य की दूसरे सदस्य के प्रति, डीलर्स, जिसके लिए समाशोधन निगम एक पक्ष न हो, के पेटे वचनबद्धताओं या एक ग्राहक के प्रति सदस्य की वचनबद्धताओं तथा उसके संबंध में हानियों के लिए उत्तरदायी नहीं होगा।
- 8.31 गोपनीयता
- 8.31.1 इन उप नियमों या उसके अंतर्गत बनाये गये विनियमों के अंतर्गत स्वीकार और प्राप्त गोपनीय जानकारी, समाशोधन निगम या उसके किसी निदेशकों, अधिकारियों कर्मचारियों या एजेंटों या अन्य किसी व्यक्ति, जिसके पास वह जानकारी हो, वह उसे अन्य किसीके सामने प्रकट नहीं करेगा. समाशोधन निगम, गोपनीय जानकारी को सुरक्षित रखने के लिए सभी आवश्यक कदम उठायेगा, तथापि सभी तथा निम्न परिस्थितियों में समाशोधन निगम गोपनीय जानकारी को प्रकट कर सकने का हकदार होगा:
- ए. किन्ही लागू कानून, नियम या विनियम के अनुपालन के प्रयोजन के लिए:
- बी. न्यायालयीन कार्यवाहियों सहित किन्ही कार्यवाहियों के स्थापन/प्रवर्तन, को चलाने या प्रतिवाद के प्रयोजन के लिए:
- या
- सी. इन उप नियमों या इसके अंतर्गत बनाये गये विनियमों तथा नियमों या समाशोधन निगम के अंतर्गत उस सदस्य की वचनबद्धताओं के प्रवर्तन के संबंध में।
- 8.32 विवशता (फोर्स माज्योर)
- 8.32.1 समाशोधन निगम, किसी व्यक्ति को नुकसान, हानि, क्षति या चोट के लिए उत्तरदायी नहीं होगा, यदि, इस प्रकार का नुकसान, हानि, क्षति या चोट, उनके नियंत्रण के बाहर की परिस्थितियों के कारण हो, ऐसी घटनाओं और कारणों में, युद्ध दंगे, भगवान के कार्य, सार्वजनिक उपद्रव दहशतवाद सिविल या मिलिट्री के कार्य प्रतिरोध, अग्नि, कामगार विवाद, बाढ़, आंधी, सुनामी, विस्फोटन दुर्घटनाओं जैसी प्राकृतिक आपदाएं, मशीनों का बिगड़ना, कम्प्यूटर या सिस्टम खराबी, या उपकरणों की अन्य खराबियां किसी नेटवर्क टेलिकम्युनिकेशन उपकरण या ऑनलाइन सिस्टम में खराबी या व्यत्यय, बिजली की आपूर्ति में खराबी या व्यत्यय, सेवा प्रदाता की प्रयोज्यता में खराबी, कम्प्यूटर या सॉफ्टवेयर सिस्टम्स में खराबी कानून में परिवर्तन, किसी बैंक, वित्तीय संस्था, डिपॉजिटरी या कस्टोडियन के कार्य में व्यत्यय, निलंबन या दिवालियापन, संबंधित एक्सचेंजों की तरफ से समाशोधन निगम द्वारा संचालित समाशोधन सेगमेंटों या उप-सेगमेंटों सहित, किसी बाजार का आकस्मिक रूप से बंद होना, संबंधित एक्सचेंजों में से किसी का ट्रेडिंग को समाप्त कर देना शामिल हैं।
- 8.32.2 उपर 8.32.1 में निहित किसी भी बात के बावजूद, समाशोधन निगम की तरफ से किसी चूक, जो कि, उसके नियंत्रण के बाहर की परिस्थितियों की वजह से हो, उससे, एक सदस्य द्वारा, समाशोधन निगम के सिस्टम्स के जरिए के जरिए किये या निष्पादित किसी लेनदेन के संबंध में, उसकी देयताओं को किसी प्रकार से कम, परिवर्तित, सीमित या प्रभावित नहीं करेगा।
- 8.32.3 उक्त के बावजूद, समाशोधन निगम, स्वयं या संबंधित एक्सचेंज से परामर्श के साथ, नियंत्रण के बाहर घटना से प्रभावित प्रतिभूति लेन देनों के संबंध में, समाहित मगर सीमित नहीं, किसी सदस्य या उससे जुड़े किन्ही ग्राहकों पर आरोप्य सभी या किसी प्रतिभूति लेनदेनों को क्लोज आउट करने जैसे, किन्ही कार्यों को करने की अपेक्षा करने का हकदार नहीं होगा।

9. मार्जिन्स तथा सीमा
- 9.1 मार्जिन अपेक्षाएं
  - 9.1.1 समाशोधन निगम समय-समय पर, समाशोधन निगम के जरिए समाशोधित तथा निपटान किये गये डील्स के लिए मार्जिन अपेक्षाएं निर्धारित करेंगे, तथा सदस्य पूर्ववर्ती शर्त के अनुसार ऐसे मार्जिन देंगे।
  - 9.1.2 प्रत्येक सदस्य द्वारा, समाशोधन निगम द्वारा, समय समय पर निर्दिष्ट किये अनुसार, मार्जिनों को ऐसे स्तर तक तथा ऐसी अवधि के दौरान बनाए रखने की वचनबद्धता को जारी रखना होगा।
  - 9.1.3 समाशोधन निगम, एक्सचेंजों या संबद्ध प्राधिकारी, जैसा भी मामला हो, के आदेश पर अतिरिक्त /विशेष मार्जिन लागू करेगा।
- 9.2 मार्जिन का स्वरूप
  - 9.2.1 उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत सदस्य द्वारा उपलब्ध कराया जानेवाला मार्जिन, समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित किये अनुसार होगा।
  - 9.2.2 समाशोधन निगम, समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा लागू की जाने वाली शर्तों तथा निबंधनों के तहत, अपने विवेक से, धन मियादी जमा रसीद, बैंक गारंटी, माल तथा प्रतिभूति या अन्य कोई वित्तीय दस्तावेज/आस्ति स्वीकार करेगा।
- 9.3 मार्जिन की मात्रा
  - 9.3.1 माल तथा प्रतिभूतियों के रूप में गिरवी रखे जाने या अन्यथा या समय-समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट किसी अन्य माध्यम से सदस्य द्वारा जमा किये गये मार्जिन्स, के मूल्य को उनके द्वारा कवर किये गये, फिलहाल के लिए अपेक्षित मार्जिन की मात्रा के अनुसार, समाशोधन निगम की संतुष्टि तक और माल तथा प्रतिभूतियां उपलब्ध कराने द्वारा रखेंगे, जो कि, उक्त मूल्य का निर्धारण करेंगे तथा जिनका मूल्यांकन, समय-समय पर पूरी की जाने वाली कमी की रकम को, निर्णात्मक रूप से निश्चित करेगा।
- 9.4 समाशोधन निगम द्वारा रखे जाने वाले मार्जिन
  - 9.4.1 समाशोधन निगम द्वारा, धन, मियादी जमा रसीद, बैंक गारंटी, माल तथा प्रतिभूति या अन्य कोई वित्तीय दस्तावेज/आस्ति के रूप में मार्जिन्स रखे जायेंगे तथा वे, समाशोधन निगम द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यक्तियों या कस्टोडियन के नाम पर या अन्य किसी हस्ती को अंतरित किये जा सकते हैं।
  - 9.4.2 जमाकर्ता सदस्य या वे जो ऐसे विवेक का उपयोग करने पर संदेह प्रकट करें या जिन्हें आपत्ती हो, को किसी भी प्रकार के अधिकारों के बिना, सभी मार्जिन जमा समाशोधन निगम और/या अनुमोदित कस्टोडियन द्वारा, समाशोधन निगम द्वारा उचित समझे अनुसार स्वरूप में तथा खाते में रखे जायेंगे।
- 9.5 घोषणा पत्र
  - 9.5.1 इन उप नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत मार्जिन जमा करने वाले सदस्यों द्वारा, जब भी ऐसा किया जाना आवश्यक हो, ऐसे मामलों के संबंध में तथा ऐसे रूप या स्वरूप में, एक घोषणा पत्र हस्ताक्षरित करना होगा, जैसा कि, समय-समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित किया जाए।
- 9.6 मार्जिन्स पर ग्रहणाधिकारी (लीअन)
  - 9.6.1 धन, मियादी जमा रसीद, बैंक गारंटी, माल तथा प्रतिभूति या अन्य कोई वित्तीय दस्तावेज/आस्ति के रूप में प्रदत्त मार्जिन, को एक सदस्य द्वारा, उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत गिरवी रखा जाना, समाशोधन निगम को देय सभी रकमों के लिए प्रथम तथा सर्वोपरि ग्रहणाधिकार के तहत होगा।
  - 9.6.2 उप नियमों, नियमों तथा विनियमों या उसके अनुसरण में किये गये किसी भी कार्य के तहत, डील्स के समाशोधन तथा निपटान या प्रासंगिक तौर पर उदभवित होने वाली वचनबद्धताओं तथा देयताओं को विधिवत रूप से पूरा करने के लिए, सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावों में मार्जिन को अधिमन्यता दी जायेगी।
- 9.7 वचनबद्धताओं को पूरा न कर सकने के लिए उपयोग
  - 9.7.1 उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में प्रावधानित किये अनुसार, समाशोधन निगम पर डील्स के समाशोधन तथा निपटान के कारण समाशोधन निगम के प्रति उदभवित होने वाली वचनबद्धताओं को सदस्य द्वारा पूरा न किये जा सकने के मामले में, समाशोधन निगम, उल्लिखित सदस्य द्वारा, मार्जिन के रूप में प्रदत्त रकम या समाशोधन निगम द्वारा रखे गये अन्य किसी भुगतान की रकम का उपयोग करने के लिए हकदार होगा।

- 9.7.2 एक या अधिक समाशोधन सेगमेंटों में स्थितियों में से उदभूत एक सदस्य की समाशोधन के प्रति चूक के मामले में, समाशोधन निगम, उन वचनबद्धताओं को पूरा करने के लिए ऐसे सदस्य के, अन्य किसी समाशोधन सेगमेंट में मार्जिनों या अन्य किसी धन का उपयोग करने का हकदार होगा।
- 9.7.3 सदस्य/ग्राहक द्वारा प्राप्ति/मार्जिन वचनबद्धताओं को पूरा न कर सकने के मामले में, समाशोधन निगम, स्थितियों का परिसमापन के लिए वैकल्पिक माध्यम का प्रयोग कर सकते हैं तथा, समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित और/या समय-समय पर सेबी के निर्देशों के अनुसार, बाजार तरलता, विचलन, परिसमाप्त की जाने वाली स्थिति का आकार के आधार पर उसकी बराबरी की दूसरी स्थिति पुनः प्राप्त कर सकते हैं।
- 9.8 रजित मार्जिन अपेक्षाओं का परिहार
- 9.8.1 एक सदस्य, उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत निर्दिष्ट मार्जिन अपेक्षाओं के परिहार या परिहार में सहायता प्रयोजन के लिए, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष किसी व्यवस्था में सम्मिलित नहीं होगा या कोई प्रक्रिया नहीं अपनायेगा।
- 9.9 मार्जिन का भुगतान न कर सकने पर निलंबन
- 9.9.1 यदि एक सदस्य, उप नियमों, नियमों तथा विनियमों की अपेक्षानुसार, मार्जिन का भुगतान नहीं कर पाता है तो, समाशोधन निगम, निलंबन सहित, समय-समय पर उसके द्वारा उचित समझी जानेवाली कार्रवाई कर सकता है, अपेक्षित मार्जिन को विधिवत रूप से जमा करा दिये जाने तक निलंबन जारी रहेगा।
- 9.9.2 समाशोधन निगम की, एक सामान्य तथा समझदार व्यक्ति पर लागू मूल्य के अलावा, संपार्श्विकों या उसके मूल्य के संरक्षण, संग्रहण या उगाही के प्रति कोई वचनबद्धता या जिम्मेदारी नहीं होगी तथा किन्हीं परिस्थितियों में समाशोधन निगम, किसी हानि या घटाव या मूल्य के अवमूल्यन या सदस्य द्वारा प्रस्तुत या जमा किये गये या उपर बतलाये अनुसार रखे गये संपार्श्विकों के संबंध में उत्तरदायी नहीं होगा।
- 9.9.3 इन उप नियमों तथा नियमों के अनुरूप एक सदस्य जो कि समाशोधन निगम के साथ संपार्श्विकों के बनाए रखता है, वह, किसी प्रकार की हानि, क्षति लागतों, प्रभारों और/या किसी भी प्रकार के खर्चों तथा निम्न से परिणत या उदभूत किसी अनुमोदित कस्टोडियन के प्रति समाशोधन निगम द्वारा उठायी गयी ("हानियाँ") या किये गये खर्चों के लिए समाशोधन निगम को क्षतिपूर्ति करेगा तथा के लिए उत्तरदायी नहीं ठहरायेगा:
- 9.9.3.1 ऐसे अनुमोदित कस्टोडियन के साथ जमा संपार्श्विकों के संबंध में कोई कार्य, विलंब या अनाचरण (ऐसे सदस्यों या समाशोधन निगम द्वारा) या:
- 9.9.3.2 सदस्य तथा कोई अनुमोदित कस्टोडियन के बीच कोई करार या बैंक या समाशोधन निगम द्वारा किसी पदनामित कस्टोडियन या बैंक को, दिया गया कोई प्रतिवेदन, वारंटी या वचनपत्र, जो कि, ऐसे कस्टोडियन या बैंक के पास जमा किये गये संपार्श्विकों के संबंध में हों या अन्यथा, परंतु, यह क्षतिपूर्ति, समाशोधन निगम या उसके किन्हीं निदेशकों, अधिकारियों कर्मचारियों या एजेंटों पर आरोप्य उनकी भारी लापरवाही या स्वेच्छा से किये गये अनाचरण को कवर नहीं करेगी।
- 9.9.4 समय-समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निश्चित किये अनुसार, समाशोधन निगम के नियमों के अंतर्गत निर्दिष्ट संपार्श्विकों को स्वीकार तथा रखे जाने के संबंध में, सदस्य समाशोधन को सभी शुल्कों, खर्चों प्रभारों तथा समाशोधन निगम द्वारा खर्च की गई लागतों का भुगतान करेगा, तथा ऐसे संपार्श्विकों के बाजार मूल्य में कोई कटाव अवमूल्यन के कारण समाशोधन द्वारा अपेक्षित हो, ऐसे मार्जिनों को जमा करेगा (समाशोधन निगम को जिस स्वरूप में स्वीकार्य हो)।
- 9.9.5 इन उप नियमों तथा नियमों के प्रावधानों के अनुरूप समाशोधन निगम की वचनबद्धताओं को एक सदस्य द्वारा पूरा न किये जाने या पूरा करने में चूकने पर, एक सदस्य द्वारा समाशोधन निगम के साथ रखे गये संपार्श्विकों को, बिना किसी सूचना के तथा समाशोधन निगम द्वारा उचित समझे जाने के अनुसार, समाप्त कर दिया जायेगा, तथा ऐसे संपार्श्विकों के परिसमापन से प्राप्त आगमों को, एक या अधिक समाशोधन सेगमेंटों के संबंध में, समाशोधन निगम के प्रति सदस्य की वचनबद्धताओं के पेटे प्रयुक्त किया जायेगा।
- 9.10 सीमाएं
- 9.10.1 समाशोधन निगम किसी भी समय अपने निरपेक्ष विवेक से, मात्रा या मूल्य या पूंजी पर्याप्तता/शुद्ध साख/आधार पूंजी के प्रतिशत या उक्त में से किसी के संयोजन द्वारा, या समाशोधन निगम द्वारा निश्चित किसी अन्य पद्धती द्वारा, या संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्देशित किये अनुसार, सभी या किसी सदस्यों/माल/प्रतिभूतियों के लिए, सदस्य के एक्सपोजर/खुली स्थितियों या माल या प्रतिभूतियों पर सीमाएं निर्धारित करेगा।



- 9.10.2 समाशोधन निगम स्वयं या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्देशित किये अनुसार, उक्त खंड के अनुसरण में किसी भी समय सीमाओं को लागू, बढ़ा घटा या हटा सकता है।
- 9.10.3 यदि, कोई सदस्य, समाशोधन निगम द्वारा लागू किसी सीमा को पार करता है तो सदस्यों पर खुली स्थितियों के क्लोज आउट करने या समाशोधन सुविधा को वापस ले लिये जाने सहित, समय समय पर समाशोधन निगम या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उचित समझी जानेवाली कोई कार्रवाई की जा सकती है।
- 9.11 समाशोधन शुल्क
- 9.11.1 समाशोधन निगम, समय-समय पर, डीलर्स के समाशोधन और निपटान के संबंध में, सदस्यों पर लगाये जाने के लिए, शुल्कों, प्रभारों तथा वसूलियां निर्धारित करेगा, तथा समय समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निश्चित किये अनुसार समाशोधन निगम के नियमों के अंतर्गत निर्दिष्ट संपार्श्विकों को स्वीकार करने तथा रखरखाव के संबंध में समाशोधन निगम द्वारा खर्च की गई लागतों तथा ऐसे शुल्कों, खर्चों तथा प्रभारों का प्रत्येक सदस्य द्वारा समाशोधन निगम को भुगतान करना अनिवार्य होगा, तथा ऐसे संपार्श्विकों के बाजार मूल्य में कोई कटाव या अवमूल्यन के कारण समाशोधन द्वारा अपेक्षित हो, ऐसे मार्जिनों को जमा करेगा (समाशोधन निगम को जिस स्वरूप में स्वीकार्य हो)।
10. सदस्यों तथा संघटकों के अधिकार तथा देयताएं
- 10.1 संघटकों से मार्जिन
- 10.1.1 संघटकों के लिए किये गये कारोबार के संबंध में, एक सदस्य, अपने संघटक से मार्जिन की मांग करेगा, जो कि, उसके द्वारा नियमों, उप नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत उपलब्ध कराये जाने अपेक्षित हों, सदस्य द्वारा, ग्राहक स्थितियों पर लागू मार्जिन्स अनिवार्य रूप से ग्राहकों से वसूल किये जाने तथा समाशोधन निगम को रिपोर्ट किये जाने होंगे।
- 10.1.2 यह उनकी वचनबद्धताओं को क्लियर करने तथा यह निर्धारित करने के लिए कि, समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट किये अनुसार, संघटक, मार्जिन का या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा, एक सदस्य, समाशोधन निगम/संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये अनुसार, अपने संघटक से, नकद में, प्रतिभूतियों, मियादी जमा रसीदों, तरल सम्पत्ति या ऐसे कियी अन्य स्वरूप में, निर्धारित मार्जिन की मांग भी कर सकता है।
- 10.1.3 संघटक, समय-समय पर जब भी कहा जाए, तुरंत उसकी वचनबद्धताओं के संबंध में तथा उसके द्वारा संबंधित सदस्य के साथ तय किये अनुसार नियमों, उप नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत अपेक्षित मार्जिन्स तथा अतिरिक्त मार्जिन्स का भुगतान किया जायेगा।
- 10.2 चूककर्ता संघटक
- 10.2.1 एस सदस्य, किसी संघटक के साथ सीधे या अप्रत्यक्ष रूप से कारोबार नहीं करेगा, जिसके बारे में उसे ज्ञात हो कि, वह दूसरे सदस्य के साथ चूककर्ता है, जब तक कि, ऐसे संघटक द्वारा, अपने ऋणदाता सदस्य के साथ संतोषजनक रूप से व्यवथाएं न कर ली जाये।
- 10.2.2 ऋणदाता सदस्य के आवेदन पर, जिसने चूककर्ता संघटक के विरुद्ध उसके दावे के लिए विवाचन का आश्रय लिया हो, समाशोधन निगम, उप नियमों नियमों तथा विनियमों के तहत, उसके द्वारा, ऋणदाता सदस्य के देय या सुपुर्देय धन के मूल्य की रकम से ज्यादा धन, या माल या प्रतिभूतियां न देने के संबंध में आदेश जारी करेगा, जो, धन, माल और प्रतिभूतियां, समाशोधन निगम के साथ जमा की गयी हों।
- 10.2.3 विवाचन में अवार्ड के अनुसार, जमा किया गया धन, माल तथा प्रतिभूतियों का निपटान किया जायेगा तथा लंबित डिब्री को, अवार्ड दायर करते समय संबंधित न्यायालय के साथ जमा की जायेगी, जब तक कि, जमाकर्ता सदस्य और चूककर्ता संघटक आपस में किसी अन्य तरीके से समझौता न कर लें।
- 10.3 संघटक खाते को क्लोज आउट करना।
- 10.3.1 जब तक कि, समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर अन्यथा निर्दिष्ट न किया जाय, संघटक के खाते को क्लोज आउट करते समय एक सदस्य, ऐसे डीलर्स को सिद्धांततः बाजार शर्तों द्वारा उचित तथा न्यायसंगत मूल्यों पर स्वयं के खाते के अधिकार में ले लेगा या वह उसे खुले बाजार में क्लोज आउट करेगा, तथा किये जानेवाले किसी भी खर्च या उससे होने वाली किसी हानि का संघटक द्वारा वहन किया जायेगा।
- 10.4 संघटक/ट्रेडिंग सदस्य की मृत्यु या दिवालिया होने पर क्लोजिंग आउट

- 10.4.1 एक सदस्य, एक संघटक की मफ्तु या उसे दिवालिया घोषित किये जाने पर, खाते पर सभी खुले लेन देनों को क्लोज आउट कर देगा, ऐसे संघटक के खाते परत सभी खुले लेनेदेनों को सदस्य द्वारा, क्लोज आउट किया जायेगा।
- 10.5 सदस्यों द्वारा निधियों तथा प्रतिभूतियों को रीलीज करना
- 10.5.1 सेबी/समाशोधन निगम द्वारा इस संबंध में निर्धारित किये अनुसार, एक सदस्य, निधियों तथा प्रतिभूतियों को इस प्रकार भुगतान करेगा जिससे सभी संबंध अपेक्षाओं का पूर्ण तथा समय पर अनुपालन सुनिश्चित किया जा सके।
- 10.6 बनाये रखी जानी गोपनीयता :
- 10.6.1 सदस्य उसके संघटकों का ब्यौरा गोपनीय रखेगा तथा वह ऐसे ब्यौरे को, कानून के अंतर्गत या किसी प्राधिकारी द्वारा अपेक्षा किये जाने के अलावा अन्य किसी व्यक्ति/हस्ती को प्रकट नहीं करेगा।
- 10.7 सदस्य द्वारा स्थितियों का अंतरण:
- 10.7.1 समाशोधन निगम स्वयं या निलंबित या चूककर्ता सदस्य के संघटक द्वारा आवेदन पर, या और समाशोधन निगम द्वारा लागू की जानी उचित समझी जाने वाली शर्तों पर, एस सदस्य (चाहे उसके स्वयं के खाते पर या उसके संघटक के खाते पर) या संघटक की सभी या किसी खुली स्थितियों का, ऐसी खुली स्थितियों को स्वीकार करने की सहमति देनेवाले दूसरे सदस्य को अंतरित किया जाना अनुमत किया जायेगा।
- 10.8 देयताओं का वियोजन :
- 10.8.1 सदस्यों, उनके ग्राहकों तथा उनसे संबंध संघटकों (जो कि संबंधित एक्सचेंज का सदस्य) के खातों, जिसके लिए सदस्य ऐसी भूमिका निभा रहा हो, को एक दूसरे से नियोजित किया जायेगा:
- 10.8.2 सदस्य, उनके ग्राहकों तथा उनसे संबंध संघटकों के नामे तथा जमा के रुप में रकम तथा आस्तियां, एक दूसरे के नामे जमाके पेटे समायोजित नहीं करेंगे या
- 10.8.3 सदस्य, उनके ग्राहकों तगि उनसे संबंध संघटकों की निधियों तथा आस्तियों का उपयोग एक दूसरे की देयताओं के भुगतान के लिए नहीं करेंगे :
- 10.8.4 अपने स्वयं के खाते पर देय वचनबद्धताओं का ग्राहक या संबद्ध संघटक की निधियों/आस्तियों में से भुगतान नहीं किया जायेगा:
- 10.8.5 उपरोल्लिखित के बावजूद, समाशोधन निगम द्वारा एक सदस्य को देय/सुपुर्देय (उसके स्वयं के खाते पर) कोई रकम या आस्तियों को चुकाने के लिए, समाशोधन निगम द्वारा, संबंधित एक्सचेंज (जो सदस्य के साथ ट्रेड करते है और क्लिअर करने की सहमति देते हैं) के सदस्य या सदस्य के संघटक या किसी ट्रेडिंग सदस्य की रकमों /देय सुपुर्देय आस्तियों को प्रयुक्त किया जायेगा।
- 10.9 अंतरण के पंजीकरण के लिए हाजिर रहने के लिए सदस्य उत्तरदायी नहीं
- 10.9.1 जब तक कि समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर अन्यथा निर्दिष्ट न किया जाय, एक सदस्य की, माल तथा प्रतिभूतियों के विलेख के अंतरण तथा संघटक के नाम में उसके पंजीकरण के लिए हाजिर रहने की वचनबद्धता नहीं मानी जायेगी.
- 10.9.2 यदि वह समान्य तौरपर या संघटक के अनुरोध या इच्छा या की सहमति से हाजिर रहता है तो, मामले में वह संघटक का एजेंट माना जायेगा तथा ट्रांजिट में या अंतरण के लिए कंपनी के इंकार करने पर होनेवाली हानि के लिए या, नियमों, उप नियमों तथा विनियमों द्वारा विशेष रुप से लागू किये जाने के अलावा अन्य किसी देयता या वचनबद्धता के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।
- 10.9.3 स्टैम्प शुल्क, अंतरण शुल्क तथा अन्य देय प्रभार, सदस्य द्वारा किये गये, प्रतिभूतियों के अंतरण/माल के विलेख का अंतरण, लागू कर तथा डाक खर्च आदि जैसे अन्य सभी प्रासंगिक खर्चोंको संघटक द्वारा वहन किया जायेगा।
- 10.10 सदस्य या नामिति/मनोनीत के नाम पर होने पर प्रतिभूतियों का पंजीकरण
- 10.10.1 जहां सदस्य के ग्राहक के पास उपलब्ध समय, अंतरण बहियों की समाप्ति से पहले, अंतरण को पूरा करने तथा प्रतिभूतियों का पंजीकरण के लिए दर्ज कराने के लिए पर्याप्त न हो तथा जहां प्रतिभूति खरीद सह ब्याज, डिविडंड, या कंपनी द्वारा घोषित या सूचित बोनस या राइट्स के मामले में, सदस्य, प्रतिभूतियों को स्वयं के मनोनीत के नाम पर पंजीकृत करवा के ग्राहक सं अंतरण शुल्क, स्टैम्प शुल्क, तथा अन्य प्रभारों को वसूल कर सकता हैं।

- 10.10.2 सदस्य ऐसे ग्राहक तथा डीलर्स का ब्यौरा तुरंत, समाशोधन निगम द्वारा, समय समय पर निर्दिष्ट किये अनुसार समाशोधन निगम को सूचित करेगा, सदस्य उसकी सूचना खरीददार को भी देगा तथा ऐसे कार्य द्वारा, सुपुर्दगी में किसी विलंब के परिणामों के लिए क्षतिपूरित करेगा।
- 10.10.3 जैसे ही वह एक्स ब्याज, डिविडेंड, बोनस या राइट्स हो जायं, सदस्य प्रतिभूति को मूल ग्राहक के नाम में पुनः अंतरित करने को बाध्य होगा।
- 10.11 संघटक के माल पर कोई ग्रहणाधिकार (लीअन) नहीं
- 10.11.1 यदि एक सदस्य उसके ग्राहक को माल की सुपुर्दगी के पश्चात चूककर्ता घोषित किया जाता है तो, ग्राहक उसके द्वारा प्रस्तुत प्रमाण को समाशोधन निगम द्वारा संतोषजनक पाये जाने पर, दावा करने का हकदार होगा, तथा समाशोधन के निरपेक्षा विवेक, पर उसके द्वारा सदस्य को देय किसी रकम, यदि कोई, की कटौती के तहत, या तो माल या उसके बराबर मूल्य प्राप्त करेगा।
- 10.12 एक डील निष्पादित न किये जा सकने पर ग्राहक द्वारा क्लोजिंग आउट
- 10.12.1 यदि एक सदस्य, नियमों, उप नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुरूप, सुपुर्दगी या भुगतान द्वारा, डील का निष्पादन पुरा नहीं कर पाता है तो, ग्राहक सदस्य को लिखित में नोटिस देने के पश्चात, ऐसे डील को शीघ्रातिशीघ्र दूसरे सदस्य के जरिए क्लोज आउट करेगा तथा ऐसे क्लोजिंग आउट के परिणामस्वरूप होनेवाली हानि या क्षति का सदस्य द्वारा ग्राहक को तुरंत भुगतान किया जायेगा।
- 10.12.2 यहां उपलब्ध कराये अनुसार यदि क्लोजिंग आउट नहीं होता तो, दोनों पक्षों के बीच क्षतियों को समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार आधार पर निश्चित किया जायेगा, तथा ग्राहक तथा सदस्य एक दूसरे के प्रति सभी अगले रिकॉर्स के अधिकारों से वंचित हो जायेंगे।
- 10.13 ग्राहक द्वारा शिकायत
- 10.13.1 जब एक ग्राहक द्वारा समाशोधन निगम के साथ यह शिकायत दर्ज करायी गयी हो कि, किसी सदस्य द्वारा उसकी डीलिंग्स को निष्पादित करने में चूक हुई है तो, समाशोधन निगम द्वारा शिकायत की जांच की जायेगी तथा यदि इस बात की संतुष्टि हो जाती है कि, शिकायत न्यायसंगत है तो उसके द्वारा, समाशोधन निगम के नियमों के प्रावधानों के अनुरूप, उसके द्वारा उचित समझी जानेवाली कोई अनुशासनात्मक कार्यवाई की जा सकती है।
- 10.14 सदस्य तथा ग्राहक के बीच संबंध
- 10.14.1 फिलहाल लागू किसी अन्य कानून के प्रति बिना पक्षपात के, तथा इन उप नियमों के प्रावधानों के तहत, सदस्य तथा उसके/उनके संघटकों के बीच के परस्पर आपसी अधिकार तथा वचनबद्धताएं संबंध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किये अनुसार होंगे।
11. विवाचन
- 11.1 विवाचन के संबंध में
- 11.1.1 समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के तहत, समाशोधन निगम पर समाशोधन तथा निपटान के लिए स्वीकार किये गये डीलिंग्स संविदाओं तथा लेनदेनों के संबंध में या के कारण, सदस्यों के बीच आपस में और सदस्यों तथा संघटकों के बीच उठनेवाले सभी दावे, असहमतियां या विवाद, या उसके कारण होनेवाले किसी भी प्रासंगिक परिणाम या उसके अनुसरण में या उनकी वैधता, निर्माण, अभिप्रेत, पूरा करने या पक्षों के अधिकार वचनबद्धताएं तथा देयताएं, इन उप नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसरण में विवाचन को प्रस्तुत कर दी जायेंगी।
- 11.1.2 संघटकों तथा मालगोदाम सेवा प्रदाताओं के बीच के सभी दावे मतभेद तथा विवाद, समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित तरीके से विवाचन के तहत होंगे।
- 11.1.3 ऐसे विवादों या दावों पर, जैसा भी मामला हो, संबंधित एक्सचेंज या समाशोधन निगम के उपनियमों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार निर्णय लिया जायेगा, जैसा भी मामला हो।
- 11.1.4 समाशोधन निगम पर उसके उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के तहत, समाशोधन तथा निपटान के लिए स्वीकार किये गये सभी डीलिंग्स, संविदाओं तथा लेनदेनों में उल्लिखित पक्षों के बीच सभी दावों, मतभेदों तथा विवादों पर उप नियमों के प्रावधान लागू किये जायेंगे, बशर्ते कि ऐसे डीलिंग्स संविदाएं तथा लेनदेन, उसमें उल्लिखित पक्षों के बीच, सदस्य के

या तो चूककर्ता घोषित किये जाने, या निष्काषित किये जाने या संबंधित एक्सचेंज को सदस्यता सुपुर्द कर दिये जाने की तारीख को या उससे पहले, प्रविष्ट किये गये हों।

## 12. चूक

### 12.1 चूक की घोषणा

#### 12.1.1 समाशोधन निगम के निर्देशो /परिपत्रों/ अधिसूचनाओं द्वारा एक सदस्य चूककर्ता घोषित किया जा सकता है यदि:

- ए) वह किसी एक्सचेंज का सदस्य है तथा उल्लिखित एक्सचेंज उसे चूककर्ता घोषित करता है: या
- बी) वह किसी समाशोधन निगम का सदस्य है और उल्लिखित समाशोधन निगम उसे चूककर्ता घोषित करता है : या
- सी) वह समाशोधन, निपटान या वचनबद्धताओं को पूरा नहीं कर पाता: या
- डी) वह, उसकी ड्यूटी कर्तव्य, वचनबद्धताओं तथा देयताओं को पूरा न कर सकना स्वीकार करता है या अपनी असमर्थता प्रकट करता है : या
- इ) नियमों, उन नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत, वह प्रभावी किये गये क्लोजिंग आउट पर निर्धारित समय के अंदर क्षतियों तथा देय धन के अंतर की रकम को चुका नहीं पाता है : या
- एफ) वह समाशोधन द्वारा समय समय पर निर्धारित, समाशोधन निगम को देय रकम को चुका नहीं पाता है : या
- जी) समाशोधन द्वारा, निर्देशित किये अनुसार, तरीके तथा व्यक्ति को वह सदस्य, जो कि चूककर्ता घोषित किया गया है उसे उसकी चुककर्ता घोषित किये जाने की अवधि के अंदर धन, माल, प्रतिभूतियों तथा अन्य देय आस्तियों का भूगतान या सुपुर्दगी न किये जा सकने पर : या
- एच) नियमों, उप नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत अधोरेखित विवाचन अर्थदंड का पालन नहीं कर पाता है : या
- आई) उसे दिवालिया करार दिया गया हो या कंपनी अधिनियम के अंतर्गत एक कंपनी, जिसे किसी जमाकर्ता द्वारा दायर याचिका में न्यायालय द्वारा कंपनी परिसमाप्त करने का आदेश दिया गया हो, तत्थ्यतः उसे चूककर्ता घोषित किया गया तो हो परंतु उसने उसी समय समाशोधन निगम की किन्ही वचनबद्धताओं के प्रति चूक न की हो : या
- जे) वह कानूनी न्यायालय के समक्ष स्वयं को दिवालिया घोषित करने या परिसमापन के लिए, जैसा भी मामला हो एडजुडिकेशन के लिए याचिका दायर करेगा, हालांकि, उसने उसी समय समाशोधन निगम के प्रति किन्ही वचनबद्धताओं को पूरा करने में चूक न की हो : या
- के) समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर निश्चित अन्य किन्ही परिस्थितियों के अंतर्गत:

#### 12.1.2 जब एक सदस्य को उपर मद सं.12.1 के अनुसार, चूककर्ता घोषित किया जाता है तो, तुरंत सभी स्टॉक एक्सचेंज तथा समाशोधन निगम उस सदस्य को चूककर्ता घोषित कर देते हैं।

#### 12.1.3 समाशोधन निगम, चूककर्ता सदस्य के सहयोगियों के विरुद्ध उचित कार्रवाई करेगा।

इस उप खंड 12.1.3 के प्रायोजन के लिए, “सहयोगी” शब्द में निम्न व्यक्ति शामिल होंगे:

- ए) जो प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष, स्वयं द्वारा या अन्य व्यक्तियों के साथ संयोजन में सदस्य को नियंत्रित करते हों, चाहे वह एकल व्यक्ति हो, निकाय निगम या फर्म या ऐसी हस्ती की पूंजी में पर्याप्त शेयर धारिता रखते हों, जो कि, 15% से कम न हो: या
- बी) जिसके बारे में सदस्य, एकल व्यक्ति या निकाय निगम या फर्म, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष, स्वयं द्वारा या अन्य व्यक्तियों के साथ संयोजन में, नियंत्रण रखते हों : या
- सी) जिनका निदेशक या भागीदार, सदस्य कंपनी निकाय या फर्म, का भी निदेशक या भागीदार हो, जैसा भी मामला हो।

स्पष्टीकरण: अभिव्यक्ति “नियंत्रण” का वही अर्थ होगा, जैसा कि, सेबी के विनियम 2 के खंड (इ) (सबस्टेंशियल एक्वीजिशन ऑफ शेयर्स एंड टेकओवर) अधिनियम, 2011 या जैसा समय-समय पर सेबी द्वारा इस संबंध में निर्धारित किया जाय।

### 12.2 सूचित करना सदस्य का कर्तव्य

- 12.3 यदि एक सदस्य अपनी देयताओं को पूर्ण रूप से पूरा करने में चूक करता है तो, तुरंत समाशोधन निगम को इसके बारे में अधिसूचित करना, सदस्य के लिए बंधनकारक होगा।
- 12.4 समझौता वर्जित
- 12.4.1 समाशोधन निगम के जरिए समाशाधित डील से उदभवित ऋण के निपटान में, एक सदस्य, किसी भी सदस्य से पूर्ण और वास्तविक रकम में भुगतान से कुछ भी कम स्वीकार नहीं करेगा।
- 12.5 चूक की घोषणा संबंधी अधिसूचना
- 12.5.1 एक सदस्य के चूककर्ता के रूप में घोषणा होने पर, तुरंत समाशोधन निगम के सभी सदस्यों को एक अधिसूचना जारी की जायेगी।
- 12.6 स्टॉक एक्सचेंज को अधिसूचना
- 12.6.1 एक सदस्य के चूककर्ता के रूप में घोषणा होने पर, यदि सदस्य स्टॉक एक्सचेंज का भी ट्रेडिंग सदस्य हो तो तुरंत एक अधिसूचना स्टॉक एक्सचेंज को जारी की जायेगी।
- 12.7 चूककर्ता की बहियां तथा दस्तावेज
- 12.7.1 जब एक सदस्य चूककर्ता घोषित किया गया हो तो, समाशोधन द्वारा नियुक्त किया गया संबंध प्राधिकारी, उसकी सभी लेख बहियों, दस्तावेजों, कागजातों, वाउचरों तथा अन्य सभी संबंध रिकॉर्डों को अपने अधिकार में ले लेगा, जो कि, मामले की स्थिति सुनिश्चित करने के लिए आवश्यक हो, तथा ऐसे सदस्य, संबंध प्राधिकारी को, ऐसी बहियां, दस्तावेज, कागजात, वाउचरों तथा अन्य सभी संबंध रिकॉर्डों को सुपुर्द करेगा।
- 12.8. देनदारों तथा ऋणदाताओं की सूची
- 12.8.1 चूककर्ता सदस्य, उसको चूककर्ता घोषित किये जाने की अवधि के दौरान, संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार, उसके देनदारों तथा ऋणदाताओं तथा उनको देय तथा उनसे प्राप्त की जानेवाली रकम समाहित संपूर्ण सूची लिखित विवरण के रूप में संबंध प्राधिकारी के पास दर्ज करायेगा।
- 12.9 चूककर्ता द्वारा दी जानेवाली जानकारी
- 12.9.1 चूककर्ता सदस्य, संबंध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर द्वारा अपेक्षित खातों का विवरण, जानकारी तथा ब्यौरे प्रस्तुत करेगा तथा यदि आवश्यक हो, संबंध प्राधिकारी के समक्ष, चूक के संबंध में आयोजित बैठकों में उपस्थित होगा।
- 12.10 जांच पडताल
- 12.10.1 संबंध प्राधिकारी, स्वयं या किसी पदनामित अधिकारी के जरिए, चूककर्ता सदस्य के खातों तथा डीलिंग्स की बाजार में कड़ी जांच पडताल करेगा, ऐसे पदनामित अधिकारी, उसके संबंध में यदि कुछ भी अनुचित, गैर-कारोबारी या अशोभनीय पाता है तो, अनुशासनात्मक कार्रवाई किये जाने के लिए, समाशोधन द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकारी को उसकी जानकारी देगा।
- 12.11 दावे आमंत्रित करते हुए अधिसूचना
- 12.11.1 समाशोधन निगम, नब्बे दिनों की अवधि या संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार अन्य किसी अवधि के अंदर, चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध, दावे दर्ज कराने के लिए वैध दावेदारों को आमंत्रित करते हुए, एक अधिसूचना प्रकाशित करेगा।
- 12.11.2 समाशोधन निगम, ऐसी जगह (ओं) जहां संबंधित सदस्य अवस्थित हों, वहां के कम से कम एक अंग्रेजी व्यापक परिचालन वाले राष्ट्रीय दैनिक तथा व्यापक परिचालन वाले एक क्षेत्रीय भाषा के दैनिक समाचार पत्र के सभी संस्करणों में अधिसूचना प्रकाशित करेगा, तथा ऐसी अधिसूचना समग्र निर्धारित अवधि के लिए एक्सचेंज की वेबसाइट पर भी प्रदर्शित की जायेगी।
- 12.11.3 दावों को मंगाने के लिए अधिसूचना में, एक दावे के लिए अधिकतम मुआवजे की रकम तथा अन्य सभी संबंध जानकारी निहित होगी।
- 12.12 चूककर्ता की आस्तियों को समाशोधन निगम में जमा करना।
- 12.12.1 समाशोधन निगम द्वारा अनुशासनात्मक कार्रवाई किये जाने के लिए नियुक्त संबंध प्राधिकारी, चूककर्ता सदस्य के नाम पर जमा पड़े किसी भी स्वरूप में सभी प्रतिभूति जमाओं, संपार्श्विकों मार्जिन धन, अन्य रकमों तथा चूककर्ता सदस्य द्वारा जमा किये गये माल तथा प्रतिभूतियों को मंगा कर, समाशोधन निगम के उपनियमों नियमों तथा विविधियों के अनुसरण में तथा के तहत किये गये लेनदेनों तथा डीलिंग के संबंध, में, किसी अन्य सदस्य द्वारा, चूककर्ता सदस्य को देय या सुपुर्देय सभी

धन, माल या प्रतिभूतियों तथा अन्य आस्तियों को वसूल करेगा तथा ऐसी आस्तियां किसी सदस्य को चूककर्ता के रूप में घोषित किये जाने पर तत्स्थित: अपने आप समाशोधन निगम, अन्य सदस्यों, चूककर्ता सदस्य के ग्राहकों, अनुमोदित बैंकों तथा अन्य किन्हीं व्यक्तियों के हित में या उनके प्रति देयता को पूरा करने के लिए, समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किये अनुसार, जमा हो जायेंगे।

#### 12.13 संबंध प्राधिकारी को भुगतान

12.13.1 चूककर्ता सदस्य को देय या सुर्पुदय सभी धन, माल तथा अन्य आस्तियां, संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट चूककर्ता घोषित किये जाने के समय के अंदर समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकारी को प्रदत्त या सुर्पुद कर दिये जाने चाहिए, इस प्रावधान का उल्लंघन करनेवाला सदस्य चूककर्ता घोषित किया जायेगा।

12.13.2 एक खाता या डील के निपटान के लिए निश्चित तारीख से पहले, एस सदस्य जिसने खाते पर कोई अंतर की रकम या किसी डील में कोई क्षतिपूर्ति प्राप्त की हो, वह, जिस सदस्य से उसने ऐसी अंतर की रकम या क्षतिपूर्ति प्राप्त की हो, उसके चूककर्ता के रूप में घोषित किये जाने पर, ऋणदाता सदस्यों के हित में तथा खाते पर, उसे संबंध प्राधिकारी के पुनःदे देगा।

12.13.3 एक रकम का प्रतिनिधित्व करने वाले किसी समाशोधन दावा नोट या क्रेडिट नोट के समाशोधन के दौरान, एक सदस्य, दूसरे सदस्य से उसे या उसके ग्राहक को देय अंतर की रकम के अलावा रकम प्राप्त करता है, जो रकम उसके द्वारा, उस ग्राहक की तरफ से या के खाते पर प्राप्त की जानी थी, तो वह ऐसी रकम को रिफंड कर देगा, यदि निपटान दिन के पश्चात, संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट दिनों के अंदर, वह अन्य सदस्य चूककर्ता घोषित किया जाता है, ऋणदाता सदस्य के हित में तथा खाते पर, संबंध प्राधिकारी को रिफंड किया जायेगा, तथा उसे ऐसे ऋणदाता सदस्यों के दावों के परिसमापन के लिए प्रयुक्त किया जायेगा, जिसके दावे नियमों, उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार स्वीकार किये गये हों।

#### 12.14 वितरण

12.14.1 समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकारी, ऋणदाता सदस्यों के जोखिम तथा लागत पर, वसूली में प्राप्त सभी आस्तियों का, बैंक में और/या समाशोधन निगम के साथ संबंध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर उचित समझे जानेवाले नामों में रख देगा तथा उसे जिसके दावे नियमों, उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार स्वीकार किये गये हों, उन ऋणदाता सदस्यों को बिना ब्याज के यथानुपात यथाशीघ्र वितरित कर देगा।

#### 12.15 क्लोज आउट

12.15.1 चूककर्ता सदस्य के साथ खुली डील्स होनेवाले सदस्य, चूक की घोषणा होने को पश्चात ऐसे डील्स को क्लोज आउट कर देंगे, ऐसा क्लोज आउट, समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट किये तरीके से, समाशोधन निगम द्वारा इस संबंध में निर्दिष्ट विनियमों के तहत, होगा जब ऐसे हालातों में, समाशोधन निगम की राय में, ऐसा क्लोजिंग आउट उस तरह से होना उचित समझा जाय, जैसा समाशोधन निगम द्वारा निश्चित किया जाय।

12.15.2 क्लोजिंग आउट के समायोजन से प्राप्त अंतर की रकम के लिए चूककर्ता सदस्य से दावा किया जायेगा या ऋणदाता के हित के लिए, समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकार को भुगतान किया जायेगा।

#### 12.16 चुककर्ता के विरुद्ध दावे

12.16.1 चूक की घोषणा के दौरान समाशोधन सदस्य प्रत्येक को, नियमों, उप नियमों तथा विनियमों में प्रावधानित किये अनुसार, विधिवत रूप से समायोजित किये हुए चूककर्ता सदस्य के साथ उसके खातों का मिलान करना निर्दिष्ट करेगा तथा चूककर्ता सदस्य के साथ उसके खातों का, समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित किये अनुसार एक विवरण प्रस्तुत करेगा या इस आशय का एक प्रमाणपत्र प्रस्तुत करेगा कि, उसका ऐसा कोई खाता नहीं है,

#### 12.17 खातों की तुलना तथा बहियों को प्रस्तुत करने में विलंब

12.17.1 चुककर्ता सदस्य के संबंध में यदि कोई सदस्य खातों का मिलान करके विवरण या प्रमाणपत्र, निर्धारित समय के अंदर नहीं भिजवाता है तो, उसे समाशोधन निगम द्वारा अगली बतायी गयी अवधि के अंदर विवरण या प्रमाणपत्र भिजवाने को काहा जायेगा।

#### 12.18 खातों की तुलना तथा बहियों को प्रस्तुत करने में चूक के लिए दंड

12.18.1 यदि एक सदस्य, चूककर्ता सदस्य के साथ उसके खाते का मिलान करके विवरण या ऐसा कोई खाता न होने संबंधी प्रमाणपत्र, निर्धारित समय के अंदर नहीं भिजवाता है, तो समाशोधन निगम, दंड लागू करने तथा निलंबन सहित, उनके द्वारा उचित समझी जानेवाली कोई कार्रवाई कर सकता है।



## 12.19 भ्रामक विवरण

12.19.1 समाशोधन निगम, दंड लागू करने तथा निलंबन सहित, उनके द्वारा, उचित समझी जाने वाली कोई कार्रवाई कर सकता है, यदि वे इस बात से संतुष्ट हो जाय कि, एस सदस्य द्वारा भेजा गया, चूककर्ता सदस्य से संबंधित मिलान विवरण या प्रमाणपत्र गलत या भ्रामक था।

## 12.20 समाशोधन निगम के खाते

12.20.1 समाशोधन निगम चूककर्ता सदस्य को देय, प्राप्त किये गये धन, माल, प्रतिभूतियों तथा अन्य आस्तियों के संबंध में एक अलग खाता रखेगा, तथा ऐसी आस्तियों की वसूली या चूक के साथ संबंधित, की जानेवाली किन्हीं कार्यवाहियों के बारे में लागतों, प्रभारों तथा खर्चों की अदायगी करेगा।

12.21.1 समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत अनुमत, समाशोधन द्वारा किये जा सकने वाली लागतों, प्रभारी तथा खर्चों की अदायगी के पश्चात, शेष शुद्ध आस्तियों का, समाशोधन निगम द्वारा, निचे दिये गये प्राथमिकता के क्रम में दावों को संतुष्ट करने में उपयोग किया जायेगा:

- ए) समाशोधन निगम को देय: समाशोधन निगम को देय, अनुदान ऋण, अर्थदंड, शुल्क, प्रभार तथा अन्य धन,
- बी) अन्य सदस्यों, तथा चूककर्ता सदस्य के ग्राहकों को देय: समाशोधन निगम के नियमों उप नियमों तथा विनियमों के तहत तथा के अनुसरण में, चूककर्ता सदस्य द्वारा किये गये किसी करारों से उदभूत, ऋणों, देयताओं, वचनबद्धताओं तथा दावों के लिए, अन्य सदस्यों तथा चूककर्ता सदस्य के ग्राहकों को देय, समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकारी द्वारा किये गये भुगतान, तथापि, यदि रकम अपर्याप्त हो तो, रकमों को अन्य सदस्यों तथा चूककर्ता सदस्य के ग्राहकों के बीच यथानुपात वितरित किया जायेगा, और सदस्य इस प्रकार प्राप्त रकम को अपने ग्राहकों के बीच यथानुपात बांटेंगे।
- सी) अनुमोदित बैंको, मालगोदामों और समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित अन्य व्यक्तियों को देय: उपर खंड (बी) के अंतर्गत भुगतानों को किये जाने के पश्चात, शेष रकम, यदि कोई हो, तो उसे अनुमोदित बैंकों, तथा समाशोधन निगम द्वारा अनुमोदित संबंध प्राधिकारी द्वारा स्वीकृत अन्य व्यक्ति के दावों को पूरा करने के लिए उपयोग किया जायेगा, अनुमोदित बैंको के दावे, समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत, चूककर्ता सदस्य की तरफ से बैंक गारंटी प्रस्तुत करने, वचनबद्धताओं को पूरा करने की गारंटी को पूरा करने के लिए, संबंधित बैंक द्वारा, समाशोधन निगम को जारी किसी बैंक गारंटी का, समाशोधन निगम द्वारा आव्हान किये जाने के कारण उदभूत हुए हों, अन्य व्यक्तियों के दावे, समाशोधन निगम पर निपटान किये गये लेनदेन/ओं के कारण या उसके प्रासंगिक या समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित अपेक्षाओं से उदभूत होने चाहिए, तथापि, यदि उपलब्ध रकम पूर्ण भुगतान के लिए अपर्याप्त हो तो, उन्हें यथानुपात प्रदत्त किया जायेगा, और
- डी) अन्य मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/ समाशोधन निगम के देय : उपर खंड (बी) के अंतर्गत भुगतानों को किये जाने के पश्चात, शेष रकम, यदि कोई हो तो, उस एक्सचेंज/ समाशोधन निगम के सदस्य के रूप में चूककर्ता की वचनबद्धताओं को पूरा करने के प्रयोजन के लिए किसी अन्य मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/ समाशोधन निगम को वितरित की जायेगी, यदि चूककर्ता, एक से अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/ समाशोधन निगम का सदस्य हो तो, शेष रकम ऐसे सभी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों / समाशोधन निगमों के दावों को पूरा करने के लिए रकम अपर्याप्त हो तो, रकम को ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों को यथानुपात वितरित की जायेगी, तथा अधिशेष, यदि कोई हो, तो वह चूककर्ता सदस्य को प्रदत्त किया जायेगा।

## 12.22 कुछ दावे जिन पर विचार नहीं किया जायेगा

12.22.1 समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध किसी दावे पर विचार नहीं किया जायेगा:

- ए) जो ऐसे माल या प्रतिभूतियों से उदभूत हों, जिनमें डीलिंग्स अनुमत नहीं है या समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के तहत और के अनुसरण में नहीं किये गये हों या जिसमें दावेदार ने स्वयं भुगतान न किया हो या किसी माल या प्रतिभूतियों में डील्स पर देय मार्जिन को टालने में चूककर्ता सदस्य के साथ साठ गांठ की हो:
- बी) जो ऐसी संविदा में से उदभूत हो, जिसके संबंध में खातों का मिलान समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट किये अनुसार न किया गया हो या जब ऐसे डील्स के संबंध में संविदा नोट का कोई मिलान, समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार न किया गया हो :

- सी) जो, जिस दिन ऐसे दावे देय हो जाते हैं वो वास्तविक धन के भुगतान के बदले निपटान की किसी व्यवस्था से उदभवित हुआ हो:
- डी) जो प्रतिभूति के साथ या प्रतिभूति के बिना ऋण के संबंध में उदभवित हो :
- इ) जो समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकारी के साथ, संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार चूक की घोषणा की तारीख और समय पर दर्ज न कराया गया हो:

#### 12.23 चूककर्ता के एस्टेट पर दावों का निर्धारण

12.23.1 चूककर्ता सदस्य का ऋणदाता सदस्य, समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकारी की सम्मति के बिना चूककर्ता सदस्य के एस्टेट पर दावे को बेच, एसाइन या गिरवी नहीं रख सकता।

#### 12.24 चूककर्ता के नाम में कार्रवाइयां

12.24.1 समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकारी को निम्न का अधिकार होगा:

(ए) चूककर्ता को देय किन्ही रकम की वसूली के प्रयोजन के लिए किसी व्यक्ति का विरुद्ध, समाशोधन निगम या चूककर्ता के नाम में न्यायालय में कार्रवाई आरंभ करना:

(बी) चूककर्ता द्वारा देय किन्ही रकम की वसूली के प्रयोजन के लिए, समाशोधन निगम या चूककर्ताओं के ऋणदाताओं (समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के तहत, समाशोधित तथा निपटान किये गये डील्स के परिणामस्वरूप जो चूककर्ता का ऋणदाता बन गया हो) के नाम में न्यायालय में कार्रवाई आरंभ करना:

(सी) यह माना जायेगा कि, चूककर्ता तथा चूककर्ता के ऋणदाताओं, ने ऐसी कार्रवाईयों को करने के प्रयोजन के लिए समाशोधन निगम को उनके कॉनस्टीट्यूटेड एटॉर्नि के रूप में नियुक्त किया है।

#### 12.25 संबंध प्राधिकारी का भुगतान

12.25.1 यदि कोई सदस्य, चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध चाहे चूक की अवधि के दौरान या बाजार में, उसके चूककर्ता घोषित किये जाने से पहले समाशोधन निगम के उप नियम, नियम तथा विनियमों के तहत तथा के अनुसरण में स्वीकार किये गये किसी डील्स से उदभवित चूककर्ता सदस्य के एस्टेट के विरुद्ध कोई दावा लागू करने के लिए, किसी कार्रवाई को कानूनी न्यायालय में ले जाता है तथा डिक्री प्राप्त करता है तथा उसपर कोई धन की रकम वसूल करता है, ऐसे चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध दावा होने वाले ऋणदाता सदस्यों के खातों पर तथा के हित में वह समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त संबंध प्राधिकारी द्वारा निश्चित किये अनुसार ऐसी रकम या उसके हिस्स का भुगतान करेगा।

#### 12.26 चूककर्ता सदस्य से अनुवर्ति वसूली

12.26.1 कोई रकम जो समाशोधन निगम चूककर्ता सदस्य से बाद में वसूल करता है, ऐसी वसूली की सीमा तक वह समाशोधन निगम की हानि को कम करता है।

#### 13. कोर निपटान गारंटी निधि

##### 13.1 निपटान गारंटी निधि की स्थापना

13.1.1 सेबी का आदेशानुसार, समाशोधन निगम, प्रत्येक समाशोधन सेगमेंट, जिसका वो परिचालन करता है, के लिए एक निपटान गारंटी निधि की स्थापना और रखरखाव करेगा।

##### 13.2 कोर एसजीएफ का निधि संग्रह (कॉर्पस)

13.2.1 संबंधित एक्सचेंज के संबंधित समाशोधन सेगमेंट में निष्पादित ट्रेड्स के निपटान की गारंटी के लिए, समाशोधन निगम द्वारा, प्रत्येक समाशोधन सेगमेंट, जिसका वो परिचालन करता है, के लिए, कोर एसजीएफ नामक एक निपटान गारंटी निधि की स्थापना की जायेगी।

13.2.2 समाशोधन निगम द्वारा कोर निपटान निधि का उपयोग, समय समय पर सेबी द्वारा जारी निर्देशों के अनुसार किया जायेगा।

13.2.3 कोर निपटान गारंटी निधि का एक न्यूनतम निधि संग्रह होगा जिसे कोर एसजीएफ (एमआरसी) का न्यूनतम अपेक्षित निधि संग्रह कहा जायेगा। कोर निपटान गारंटी निधि के निधि संग्रह का आकार या सीमा निश्चित करने के लिए संबंध प्राधिकारी सुनिश्चित करेंगे कि :

- ए. कोन निपटान गारंटी निधि का निधि संग्रह, किसी सदस्य (ओं) द्वारा उनकी वचनबद्धताओं को पूरा न किये जाने से उदभूत आकस्मिकताओं को पूरा करने के लिए पर्याप्त होगी, एक सदस्य द्वारा निपटान प्रतिबद्धता को ईमानदारी से पूरा न कर सकने पर, सदस्य को वचनबद्धता को पूरा करने के लिए कोर एसजीएफ का उपयोग करके, समान्य निपटान प्रक्रिया को प्रभावित न करते हुए, निपटान पूरा किया जायेगा:
- बी. निधि की देयताका जोखिम, ट्रेड परिमाण, सुपुर्दगी प्रतिशत, सदस्यों की अधिकतम निपटान देयता, चूककर्ता का पूर्ववृत्त, सदस्यों की पूंजी पर्याप्तता, एक समाशोधन विशेष के संदर्भ में समाशोधन निगम या संबंधित एक्सचेंज द्वारा कार्यान्वित किय गये सुरक्षा उपायों की श्रेणी जैसे विभिन्न तथ्यों से संबंधित या पर निर्भर रहेगा :
- सी. कोर सीएफजी के निधि संग्रह की उचित मात्रा के आकलन के लिए, अन्य तथ्यों के साथ साथ निम्न बातों पर भी उचित विचार किया जायेगा:

1. प्रत्येक समाशोधन सेगमेंट के संबंध में समाशोधन निगम पर लागू जोखिम प्रबंधन सिस्टम:
2. गारंटी आधार पर समाशोधन निगम द्वारा समाशोधीत तथा निपटान किये जाने वाले वर्तमान तथा प्रक्षपित परिणाम / टर्न ओवर :
3. सदस्यों की चूक का समाशोधन निगम वार रिकॉर्ड (चूकों की संख्या, चूक की रकम)

13.2.4 प्रत्येक समाशोधन सेगमेंट के लिए न्यूनतम अपेक्षित कोर एसजीएफ (एमआरसी) के निधि संग्रह की संबंध प्राधिकारी द्वारा अलग से तथा समय समय पर सेबी द्वारा आशोधित किये अनुसार, सेबी के निम्नलिखित आदेशों के तहत, गणना की जायेगी:

- ए. एमआरसी एक कैलेंडर माह के लिए निश्चित किया जायेगा।
- बी. हर पूर्ववर्ती माह की 15 तारीख तक, संबंध प्राधिकारी संविधा कर, प्रत्येक समाशोधन सेगमेंट के लिए अगले माह के लिए, पूर्ववर्ती माह के स्ट्रेस परिक्षणों के परिणामों के आधार पर, एमआरसी निश्चित करेगा।
- सी. विभिन्न अंशदानकर्ताओं द्वारा किये गये अंशदानों की पर्याप्तता या अन्यथा तथा क्या अगले माह के लिए, विभिन्न अंशदानकर्ताओं द्वारा कोर एसजीएफ में कोई अगला अंशदान किया जाना अपेक्षित है, (क्लॉज 13.2.4 के अनुसार), संबंध प्राधिकारी, हर माह की 15 तारीख तक इस बात की भी संविधा कर निश्चित करेगा।
- डी. पूर्ववर्ती माह के हर दिन के लिए, प्रत्येक समाशोधन सेगमेंट के लिए संबंध प्राधिकारी द्वारा आयोजित ऋण जोखिम के लिए विभिन्न स्ट्रेस परिक्षणों द्वारा कवर न की गई हानि की संख्या का आकलन किया जायेगा तथा ऐसी अधिकतम संख्या, उस दिन के लिए सबसे बुरी हानि की संख्या मानी जायेगी।
- इ. उप (डी) में निश्चित की गई दैनिक सबसे बुरी हानि की संख्या के औसत की गणना की जायेगी।
- एफ. प्रत्येक अनुवर्ती माह के लिए एमआरसी, उपर चरण (इ) में प्राप्त किया गया अधिकतम औसत होगा तथा समाशोधन सेगमेंट के लिए एमआरसी पिछली संविधा के अनुसार होगा।

13.2.5 कोर एसजीएफ को अंशदान

13.2.5.1 संबंध प्राधिकारी यह सुनिश्चित करेगा कि, किसी भी समय, विभिन्न अंशदाताओं के किसी सेगमेंट के कोर सीजीएफ के अंशदान निम्नानुसार होंगे:

- ए. समाशोधन निगम द्वारा अंशदान : कोर एसजीएफ को समाशोधन निगम का अंशदान एमआरसी का कम से कम 50% होगा जो उनकी स्वयं की निधि से बनाया जायेगा।
- बी. संबंधित एक्सचेंज से अंशदान : प्रत्येक संबंधित एक्सचेंज, प्रत्येक समाशोधन सेगमेंट के एमसीआर का कम से कम 25% अंशदान करेगा।
- सी. सदस्य प्राइमरी अंशदान : जहां संबंध प्राधिकारी निश्चित करता है, वह, एसजीएफ के संबंध समाशोधन सेगमेंट के सदस्यों से जोखिम आधारित अंशदान की निम्नलिखित शर्तों पर मांग कर सकता है:
1. कि, सदस्यों से कुल अंशदान, एमसीआर का 25% से अधिक नहीं होगा:
  2. कि. कोर एसजीएफ को अंशदान के लिए कोई एक्सपोजर उपलब्ध नहीं कराया जायेगा एक्सपोजर मुक्त संपार्श्विक, (यदि समाशोधन निगम के साथ उपलब्ध किसी सदस्य को ऐसे सदस्य के कोर एसजीएफ अंशदान के लिए विचारार्थ लिया जाय), था

3. कि, एकल सदस्य का अपेक्षित अंशदान, अनके द्वारा सिस्टम के लिए होने वाले जोखिम के अनुपात पर आधारित होगा।
4. संबद्ध प्राधिकारी को यह लचीलापन होगा की वह, कोर गारंटी निधि में सदस्य प्राइमरी अंशदान को पहले या एक समय अवधि के दौरान भिन्न-भिन्न समय पर वसूल करे, भिन्न-भिन्न समय पर अंशदान के मामले में, सभी समय कुल कोर एसजीएफ निधि संग्रह की पर्याप्तता सुनिश्चित करने के लिए बाकी शेष को समाशोधन निगम द्वारा पूरा किया जायेगा, समाशोधन निगम द्वारा ऐसे अंशदान, सदस्यों से अगले अंशदान मिलने पर समाशोधन द्वारा वापस ले लिये जाने के लिए उपलब्ध होंगे।
5. समाशोधन निगम, संबंधित एक्सचेंजों तथा सदस्यों द्वारा किये जानेवाले अंशदान की मात्रा या सीमाओं की, मौजूदा बाजार स्थितियों और/ या सेबी के आदेशों को ध्यान में लेते हुए, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा संविक्षा की जायेगी।
- डी. समाशोधन निगम द्वारा लागू किये गये तथा वसूले गये दंड की रकम (एसईसीसी विनियमों के विनियम 34 के अनुसार) को संबंधित समाशोधन सेगमेंट के कोरड एसजीएफ निधि संग्रह में जमा किया जायेगा।
- इ. कोर एसजीएफ को अंशदानित ब्याज भी संबंधित समाशोधन सेगमेंट के कोर एसजीएफ में जमा किया जायेगा तथा उनके नकद अंशदान के अनुपात में ऋणदाताओं को यथानुपात प्रदान किया जायेगा।
- एफ. समाशोधन निगम सामान्यता: कोर एसजीएफ अंशदान के लिए नकद संपार्श्विक स्वीकार करेगे, तथापि, वह, इस प्रयोजन के लिए, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित बैंकों द्वारा जारी मियादी जमाओं के स्वरूप में भी एक सदस्य का अंशदान स्वीकार कर सकता है, संबद्ध प्राधिकारी, इस संबंध में समय पर सेबी द्वारा जारी निर्देशों से मार्गदर्शित होगा।

### 13.3 अंशदान/जमा का स्वरूप

- 13.3.1 सेबी द्वारा निर्दिष्ट तथा समय समय पर उल्लिखित शर्तों तथा निबंधनों के तहत समाशोधन निगम एक सदस्य को, नकद रूप में या अन्य किसी स्वरूप में अंशदान या जमा कराना अनुमत करेगा।

### 13.4 जमा की वापसी

- 13.4.1 समाशोधन निगम को एक उचित नोटिस जारी करने के तहत तथा समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट शर्तों के अनुसार, एक सदस्य, गिरवी रखी गई प्रतिबंधक /विशेषक प्रतिभूतियों को वापस ले सकता है या समाशोधन निगम को स्वीकार्य ऋण पत्र या बैंक गारंटी को रद्द (रिवोक) करने का कारण दे सकता है, जो कोर निपटान गारंटी निधि के पेटे सदस्य के अंशदान या जमा को सुरक्षित कर सकता है, बशर्ते कि, सदस्य के पास, समाशोधन निगम के पास ऐसे आहरण या रद्द करने को एक साथ प्रभावी करने के लिए, जमा किये गये नकद या गिरवी रखी गई प्रतिबंधक/विशेषक प्रतिभूतियां हो, या सदस्य द्वारा अपेक्षित अंशदान या जमा को पूरा करने के लिए समाशोधन निगम द्वारा अनुमोदित अन्य किसी माध्यम के जरिए ले सकता है।

### 13.5 कोर निपटान गारंटी निधि का प्रबंधन:

- 13.5.1 संबद्ध प्राधिकारी, निपटान गारंटी निधि के उपयोग के संबंध में व्यवहार, तथा प्रबंधन के लिए एक समिति का गठन करेगा, जोकि,

- ए. अन्य बातों के साथ साथ समाशोधन निगम द्वारा एक सदस्य को चूककर्ता घोषित किये जाने के मामले में निधियों के उपयोग के तरीके पर विचार करेगी:
- बी. अन्य बातों के साथ साथ, प्रत्येक समाशोधन निगम के अंतर्गत उनकी संबंधित वचनबद्धताओं तथा देयताओं को परा करने में एक या अधिक सदस्यों द्वारा विलंब करने या अस्थायी रूप से चूकने के मामले में, निधियों के उपयोग के तरीके पर विचार करेगी:

- 13.5.2 संबद्ध प्राधिकारी, कोर एसजीएफ निधि संग्रह के लिए निवेश पॉलिसी के विवेकपूर्ण मापदंडों का पालन करेगा तथा यह सुनिश्चित करने के लिए कि, कोर एसजीएफ निधि संग्रह का, कम से कम बाजार तथा ऋण जोखिम के साथ अत्याधिक तरल वित्तीय लिखतों में निवेश किया गया है तथा अल्प प्रतिकूल भाव प्रभाव के साथ शीघ्रता के साथ लिक्विडेट किये जाने योग्य है, संबद्ध प्राधिकारी, इस संबंध में समय समय पर सेबी द्वारा निर्धारित किये जानेवाले निवेश मापदंडों से मार्गदर्शित होगा।

### 13.6 कोर एसजीएफ को अगला अंशदान/का क्षतिपूरण

- 13.6.1 किसी भी माह के लिए प्रत्येक समाशोधन सेगमेंट के अंतर्गत विभिन्न अंशदानकर्ताओं द्वारा अपेक्षित अंशदान (क्लॉज 13.2. 4 के अनुसार) अंशदानकर्ताओं द्वारा माह के आरंभ पहले किया जायेगा।

- 13.6.2 एक कैलेंडर माह के दौरान किसी सेगमेंट विशेष के कोर एसजीएफ के उपयोग के मामले में संबंधित अंशदानकर्ताओं के लिए यह लाजिमी हो जाता है, उनके व्यक्तिगत अंशदान के उपयोग के अनुसार वह एमआरसी को कोर एसजीएफ की तुरंत पुनःपूर्ति करे।
- 13.6.3 एक या अधिक अंशदानकर्ता (ओं) द्वारा उनके अंशदान की पुनःपूर्ति न किये जाने के मामले में, तुरंत माह के दौरान, अस्थायी आधार पर उस निम्न क्रम में पूरा किया जायेगा:
- (1) समाशोधन निगम द्वारा
  - (2) संबंधित एक्सचेंज द्वारा
- 13.6.4 संबंधित प्राधिकारी, समाशोधन निगम की जोखिम प्रबंधन समिति तथा नियंत्रक बोर्ड के समक्ष, विशेष संदर्भ या निधि के उपयोग तथा निधि संग्रह पर सकेन्द्रित (फोकस) करते हुए, कमी, यदि कोई, तथा अंशदान कर्ताओं से अपेक्षित निधि संग्रह की पुनःपूर्ति के तरीके के बारे में, एक माह विशेष के लिए, निपटान निधि के मामले पर सारांश प्रस्तुत करेगा, समाशोधन निगम का नियंत्रक बोर्ड, विशेषतः कोर एसजीएफ को बढ़ाने के लिए किये गये उपयों के बारे में बतलाते हुए, समीक्षा के निष्कर्षों का ब्यौरा विस्तार से देते हुए सेबी को निष्पादन की रिपोर्टिंग करेगा।
- 13.7 डिफॉल्ट वाटरफॉल
- 13.7.1 एक समाशोधन सेगमेंट विशेष के एमआरसी के संबंध में कमी की स्थिति होने पर समाशोधन निगम के निधि संग्रह की पुनःपूर्ति, इसे समाशोधन निगम का डिफॉल्ट वाटरफॉल भी कहा जाता है, सेबी के वर्तमान निर्देशों के अनुसार, सामान्यतया निम्न क्रम अपनाया जाता है:
- ए. चूककर्ता सदस्य का धन (चूककर्ता सदस्य के सहित) कोर एसजीएफ (ओं) को अंशदान तथा अन्य सेगमेंटों में चूककर्ता का अतिरिक्त धन।
  - बी. बीमा पॉलिसियों के आगम, यदि कोई।
  - सी. समाशोधन निगम के स्ट्रोत (सेगमेंट एमआरसी के 5% के बराबर)।
  - डी. निम्नलिखित क्रम में समाशोधन निगम की कोर एसजीएफ:
    1. दंड की रकम
    2. समाशोधन निगम का अंशदान समाशोधन सेगमेंट विशेष के एमआरसी का 25% की सीमा तक होगा।
    3. अधिशेष कोर एसजीएफ: सीसी अंशदान, संबंधित एक्सचेंज अंशदान तथा गैर-चूककर्ता सदस्य का कोर एसजीएफ को प्राइमरी अंशदान यथानुपात आधार पर।
  - इ. शेष समाशोधन निगम के स्ट्रोतों का अनुपात (अन्य समाशोधन निगमों के कोर एसजीएफ को अंशदान को छोड़कर तथा रु.100 कोर) समाशोधन निगम द्वारा संचालित सभी समाशोधन सेगमेंटों के एमआरसी ओं में समाशोधन सेगमेंट के एमआरसी के अनुपात के बराबर होगा. नोट:सेबी ने अधिदेश दिया है की, रु. 100 कोर को तभी छोड़ा जाय जब, अन्य समाशोधन सेगमेंटों के कोर एसजीएफ ओं में समाशोधन निगम के अंशदान को छोड़कर, समाशोधन निगम के शेष स्ट्रोत, रु. 100 कोर से अधिक हों।
  - एफ. समाशोधन निगम/संबंधित एक्सचेंजों के अन्य समाशोधन सेगमेंटों के कोर एसजीएफ को अंशदान (उन समाशोधन सेगमेंटों की वचनबद्धताओं को पूरा करने के पश्चात) तथा समाशोधन निगम शेष उपलब्ध स्ट्रोत सेबी द्वारा अनुमोदित सीमा तक होंगे।
  - जी. समाशोधन सेगमेंट विशेष के गैर-चूककर्ता सदस्यों द्वारा कॅण्ड अतिरिक्त अंशदान।
 

नोट : सेबी ने अधिदेश दिया है की, समाशोधन निगम, अतिरिक्त अंशदान आवश्यकताओं के पेटे गैर-चूककर्ता सदस्यों की देयताओं को, संबंधित प्राधिकारी द्वारा निश्चित किये अनुसार, बतलाये अनुसार, कोर एसजीएफ को उनके अपेक्षित प्राइमरी अंशदान तथा उससे संबंधित फ्रेमवर्क के गुणांकों तक, सीमित रखेंगे, चूककर्ता सदस्यों से वसूल की जानेवाली निर्धारित रकमों में किसी कमी को, सेबी के अनुमोदन के साथ उपर स्तर 'एफ' को आबंटित / विनियोजित किया जायेगा।
  - एच. कोई शेष कमी या हानि को भुगतानों के यथानुपात हेयरकट द्वारा कवर किया जायेगा।

नोट: यदि हानि आबंटन भुगतानों के हेयरकट के जरिए प्रभावी किया जाता है तो, समाशोधन सेगमेंट विशेष के संबंध में समाशोधन निगम द्वारा निधि का परवर्ती उपयोग सेबी के अनुमोदन के साथ किया जायेगा, इसका अलावा, इस स्तर के समाप्त कर देने के पश्चात समाशोधन द्वारा कोई निर्गमन, सार्वजनिक हित में, सेबी द्वारा निश्चित की गई शर्तों के अनुसार होगा।

### 13.8 निपटान गारंटी निधि का प्रबंधन / प्रशासन

13.8.1 कोर निपटान गारंटी निधि का उपयोग, समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में प्रावधानित प्रयोजनों के लिए किया जायेगा, तथा वे समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित शर्तों के तहत होगा, जिसमें निम्न शामिल होंगे:

- ए. कोर निपटान गारंटी निधि के निर्माण, रखरखाव तथा पुर्नभुगतान के खर्चों को चुकाने में:
- बी. समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निश्चित की गई शर्तों तथा निबंधनों के तहत अनुमोदित प्रतिभूतियों तथा अन्य एवज्युस में निवेश के लिए:
- सी. किसी बीमा के लिए प्रिमियम का भुगतान या समय समय पर सेबी या समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट माध्यम तथा तरीके के जरिए डिफॉल्ट रिजर्व निधि के निर्माण के लिए:
- डी. कोर निपटान गारंटी निधि का उपयोग, इन उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में प्रावधानित किये अनुसार, डीलर्स के समाशोधन तथा निपटान के कारण उदभूत कमियों तथा खामियों को पूरा करने के लिए:
- इ. कोर निपटान गारंटी निधि का उपयोग, इन उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में प्रावधानित किये अनुसार, डीलर्स के समाशोधन तथा निपटान के कारण उदभूत किसी हानि या देयता को पूरा करने के लिए:
- एफ. जमा के पुर्नभुगतान के संबंध में प्रावधानों के अनुसरण में, जब एक सदस्य, अपनी सदस्यता समाप्त कर देता है तो, इन उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत वचनबद्धताओं को पूरा करने के पश्चात, शेष का सदस्य को पुर्नभुगतान के लिए:
- जी. समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट किसी अन्य प्रयोजन के लिए:

13.8.2 इसके अलावा इन उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में यह स्पष्ट रूप से प्रावधान किया गया है कि, कोर निपटान गारंटी निधि का किसी अन्य प्रयोजन के लिए उपयोग नहीं किया जायेगा, समाशोधन निगम को, गिरवी रखने, पुनः गिरवी रखने, बंधक रखने, प्रतिभूति ब्याज निर्मित करने, या किसी या सभी को निर्दिष्ट करने का पूरा सामर्थ्य तथा अधिकार होगा:

1. कोर निपटान निधि नकद
2. प्रतिभूतियों या अन्य लिखत जिसमें कोर निपटान निधि नकद निवेशित है और
3. कोर निपटान गारंटी निधि में जमा के पेटे समाशोधन निगम के पक्ष में सदस्य की तरफ से एक सदस्य द्वारा या साख पत्र या अन्य किसी लिखत द्वारा गिरवी रखी गई विशेषतः/ प्रतिबंधक प्रतिभूतियां।

### 13.9 अतिरिक्त अंशदान या जमा लाने की वचनबद्धता।

13.9.1 एक सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा के समाने उक्त प्रावधान में उल्लेख किये अनुसार यदि एक यथानुपात प्रभार किया गया है, और परिणामस्वरूप, कोर निपटान गारंटी निधि के पेटे सदस्य का शेष अंशदान तथा जमा, उसके अपेक्षित अंशदान तथा जमा से कम है तो, समाशोधन द्वारा अपेक्षित समय के अंदर सदस्य, कोर निपटान गारंटी निधि में अपूर्ण रकम का अंशदान या जमा करेगा।

13.9.2 यदि सदस्य ऐसा करने में चूकता है तो, समाशोधन निगम, उस सदस्य के विरुद्ध समय समय पर उसके द्वारा निर्धारित किये अनुसार ब्याज प्रभारित कर सकता है, दंड तथा अर्धदंड लागू कर सकता है, तथा कोई अनुशासनात्मक कार्रवाई कर सकता है समाशोधन निगम द्वारा, उक्त प्रावधानों के अनुरूप या सदस्य द्वारा ली जानेवाली अनैच्छिक सदस्यता समाप्ति के लिए की जानेवाली अनुशासनात्मक कार्रवाई से, समाशोधन निगम के प्रति सदस्य की वचनबद्धताएं, या लागू कानून के अंतर्गत समाशोधन निगम किसी उपाय के लिए हकदार होगा, उसपर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।

### 13.10 अंशदान या जमा का आबंटन

13.10.1 सदस्य के परिचालनों के कारण समाशोधन निगम को होनेवाली हानियों या देयताओं को पूरा करने के लिए, प्रत्येक सदस्य के अंशदान और जमा को कोर निपटान गारंटी निधि में आबंटन का निर्णय समाशोधन निगम अपने विवेक से ले सकता है।



### 13.11 एक सदस्य की सदस्यता समाप्ति

13.11.1 निम्न के पश्चात एक सदस्य उसके द्वारा कोर निपटान गारंटी निधि को किये गये जमा को वापस पाने के लिए हकदार होगा :

- (ए) एक सदस्य अपनी सदस्यता समाप्त कर दे, और
- (बी) सदस्य द्वारा सदस्यता समाप्त करते समय सभी लंबित डील्स, जो कि कोर निपटान गारंटी निधि के लिए प्रभार में परिणत हो सकते हैं, उन्हें बंद कर दिया गया है तथा निपटान किया गया है, और
- (सी) समाशोधन निगम के प्रति सभी वचनबद्धताएं जिसके लिए सदस्य जिम्मेदार था, जब वह सदस्य था, उन्हें संतोषजनक रूप से पूरा कर लिया गया है या समाशोधन निगम के विवेक पर सदस्य के वास्तविक जमा में से काट लिया गया है, बशर्ते कि, सदस्य ने समाशोधन निगम को संतुष्ट करनेवाली क्षतिपूर्तियां प्रस्तुत की हैं या सदस्यता समाप्त करनेवाले सदस्य के सभी डील्स तथा उसकी सभी वचनबद्धताओं के लिए दूसरे सदस्य को प्रतिस्थापित किया गया हो।
- (डी) समाशोधन निगम द्वारा, अपने विवेक से एक उचित रकम, भविष्य में किसी दस्तावेजी त्रुटियों से भविष्य में उदभविता होनेवाली रिपोर्ट की गई किसी हानि की भरपाई के लिए, अलग से रख दी गई है, तथा
- (इ) ऐसी कोई अन्य वचनबद्धताओं के होने का आभास या भविष्य में उदभविता होने की संभावना को, समाशोधन निगम द्वारा, महसूस किये जाने के प्रति अपने विवेक से एक उचित रकम।

13.11.2 समाशोधन निगम, तरीका रकम और समय अवधि जिसके अंदर उसका भुगतान किया जाना होगा, जमा के पुर्नभुगतान के लिए नियमों को निर्दिष्ट करेगा, परंतु किसी भी समय, पुर्नभुगतान, आवश्यक प्रभारों की कटौती के पश्चात सदस्य के नाम में उपलब्ध जमा की वास्तविक रकम से अधिक नहीं होगा।

13.11.3 सदस्य द्वारा सदस्यता समाप्त किये जाने के समय समाशोधन निगम के प्रति सदस्य की कोई वचनबद्धता संतोषजनक रूप से पूरी न किये जाने पर, उसके सदस्यता समाप्त किये जाने का कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।

### 13.12 हानि की वसूली तथा पुनःवितरण

13.12.1 यदि एक यथानुपात प्रभारित हानि, समाशोधन निगम द्वारा बाद में, बीमा या अन्यथा संपूर्ण या एक हिस्से में पुनःवसूल की जाती है तो, वसूली की शुद्ध रकम, उसके विरुद्ध हानि के लिए वास्तव में प्रभारित रकम के अनुपात में, सदस्य को जमा दी जायेगी।

### 13.13 स्ट्रेस परिक्षण तथा बैंक परिक्षण

13.13.1 समाशोधन निगम, ऋण जोखिम के लिए स्ट्रेस परिक्षण, लिक्विडिटी स्ट्रेस परिक्षण, रिवर्स स्ट्रेस परिक्षण, मार्जिन की पर्याप्तता के लिए बैंक परिक्षण तथा ऐसे अन्य परिक्षण आयोजित करेंगे जो कि समय समय पर सेबी द्वारा निर्धारित मापदंडों के अनुरूप उचित हों।

### 14. विच्छेदन

14.1 किसी सांविधिक संशोधन, पुनः अधिनियमन, अधिसूचना या अदालती निर्णय या किसी संक्षम न्यायालय, ट्रिब्यूनल, विनियामक प्राधिकारी या सेबी द्वारा इन उप-नियमों के किसी प्रावधान को अमान्य या लागू न किये जा सकने योग्य ठहराये जाने के मामले में, ऐसे प्रावधान को, इन उप-नियमों के शेष प्रावधानों की वैधता या प्रवर्तनीयता को प्रभावित किये बिना, जो कि पूर्ण रूप से लागू तथा प्रभावी रहेंगे, उसे विच्छेदित करते हुए अप्रभावी कर दिया जायेगा, तथा ऐसे प्रावधान (ओं) के अंतर्गत पहले की गई कार्रवाई अप्रभावित रहेगी।

### 15. विविध

15.1 समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट उप-नियमों तथा विनियमों में अन्यथा विशेष रूप से उल्लिखित किये जाने को छोड़कर, समाशोधन निगम के प्रवर्तन, सुविधाजनक बनाने, सहायता करने, विनियमन करने, प्रबंध करने तथा परिचालन में, समाशोधन तथा निपटान के संबंध में सेबी के लागू निर्देशों के प्रति कोई देयता न मानी जाय तथा यथानुसार, प्रतिभूतियों तथा माल में या उससे संबंधित किसी मामले में किसी डीलिंग से संबंधित कोई दावा या रिकोर्स समाशोधन निगम या समाशोधन निगम के लिए कार्य करनेवाले किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) के विरुद्ध ग्राह्य नहीं होगा।

- 15.2 कोई भी कार्य जो कि अच्छी नीयत से या किसी आदेश या फिलहाल लागू किसी कानून या नामित विधान के अंतर्गत समाशोधन द्वारा जारी बंधनकारक अन्य निर्देश के अनुरूप, समाशोधन निगम या किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) या समाशोधन निगम के लिए या की तरफ से कार्य करनेवाला कोई प्राधिकृत उपयोगकर्ता के विरुद्ध कोई दावा, मुकदमा, अभियोजन या अन्य कानूनी कार्यवाई ग्राह्य नहीं होगी।

सेबी (भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड) के अनुमोदन के तहत, नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के लिए निम्नलिखित नियमों को बनाया जाना प्रस्तावित है, प्रस्तावित नियम सूचना/सार्वजनिक टिप्पणियों/समालोचना के लिए, प्रकाशित किये गये हैं, प्रस्तावित नियमों पर यदि किसी व्यक्ति को कोई टिप्पणी/प्रेक्षण देना हो तो वे इस प्रकाशन की तारीख से पंद्रह दिनों के अंदर, निम्न हस्ताक्षरकर्ता को, नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड, 1 ली मंजिल, आकर्षित कॉर्पोरेट पार्क, जी.ई.गार्डन वै पास, एल.बी.एस. मार्ग, कांजुरमार्ग (पश्चिम) मुंबई-400078 पर लिखित में या [gazette@ncdex.com](mailto:gazette@ncdex.com) पर ई-मेल द्वारा उसे भिजवा दें, पंद्रह दिनों के पश्चात प्राप्त प्रेक्षणों पर विचार नहीं किया जायेगा, पंद्रह दिनों की समाप्ति के तुरंत पश्चात ड्राफ्ट विचाराधीन ले लिया, जायेगा।

#### नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के नियम

प्रतिभूति संविदाएं विनियम अधिनियम, 1956 की धारा के अंतर्गत, 8A नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड ने भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड को आवेदन प्रस्तुत किया है-इस उपलक्ष्य में निम्नलिखित नियम बनाये गये हैं।

#### 1 प्रस्तावना

- 1.1. ये नियम नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के नियमों के रूप में जाने जायेंगे तथा अबसे, "नियम" या "समाशोधन निगम के नियम" कहलायेंगे।
- 1.2. ये नियम ऐसी तारीख से प्रभावी होंगे, जैसा कि, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम (अबसे "सेबी अधिनियम" कहलायेगा) के अंतर्गत स्थापित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अबसे "सेबी कहलायेगा") या नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लि. (अबसे "समाशोधन निगम" कहलायेगा), द्वारा अधिसूचित किया जायेगा।
- 1.3. अन्य लागू कानून

ये नियम, समय समय पर संशोधित किये अनुसार, प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम 1956 (अबसे "दि एस सी आर ए" कहलायेंगे) तथा उसके अंतर्गत बनाये गये नियम तथा विनियमों तथा सेबी अधिनियम और उसके अंतर्गत बनाये गये नियमों और विनियमों, तथा भारत सरकार और/या सेबी द्वारा समय समय पर जारी निर्देशों, आदेशों, दिशानिर्देशों, मानदंडों, नोटिसों तथा परिपत्रों के प्रावधानों के तहत तथा के अलावा होंगे।

#### 2. परिभाषाएं तथा अभिप्रेत

##### 2.1. परिभाषाएं

- 2.1.1. "विवाचन" का अर्थ वही होगा, जैसा कि विवाचन एवं समाधान अधिनियम, 1996 के अंतर्गत दिया गया है तथा समय समय पर उसमें किये गये संशोधनों के अनुसार होगा।
- 2.1.2. "बोर्ड से अभिप्रेत, नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के निदेशकों का बोर्ड।
- 2.1.3. "उप नियम" जबतक कि संदर्भ अन्यथा संकेत न करे, उप नियम से अभिप्रेत, वर्तमान में लागू समाशोधन निगम के उप नियम।
- 2.1.4. "परिपत्र या नोटिस" से अभिप्रेत, समाशोधन निगम द्वारा उनके सदस्य (ओं) तथा बाजार के लिए सामान्यतः जारी, तथा फॉक्स, ई-मेल या समाशोधन निगम द्वारा उचित समझे जानेवाले अन्य किसी माध्यम से संप्रेषित सूचनात्मक अधिसूचनाएं या बंधनकारक पत्राचार, जिसमें वेबसाइट के जरिए प्रकाशन तथा तदनुसार शीर्षक दिये गये "परिपत्र" या "नोटिस" शामिल होंगे।
- 2.1.5. "समाशोधन" से अभिप्रेत तथा अंतर्गत, वह प्रक्रिया जिस तरीके से समाशोधन निगम द्वारा, एक सदस्य के दावों के विरुद्ध दूसरे के दावों के निपटान के प्रति अधिकार एवं वचनबद्धताएं निश्चित की जाती है।
- 2.1.6. "समाशोधन करार" से अभिप्रेत, एक सदस्य तथा उसके संघटक के बीच, ऐसे संघटक द्वारा निष्पादित डील्स संबंधित सभी समाशोधन एवं निपटान कार्यों को करने तथा संचालित करने के लिए किया गया बंधनकारक करार।
- 2.1.7. "समाशोधन एवं निपटान" से अभिप्रेत, जबतक कि, संदर्भ अन्यथा संकेत न करे समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा उल्लिखित शर्तों के तहत तथा उनके द्वारा उल्लेख किये गये प्रकार से, डील्स का समाशोधन या निपटान या समाशोधन और निपटान।

- 2.1.8. "समाशोधन निगम" से अभिप्रेत, नैशनल कोमीडिटी क्लियरिंग लिमिटेड तथा उसके उत्तराधिकारी एवं प्रतिनिधि, यदि कोई, सदस्यों के बीच सुपुर्दगियों तथा भुगतानों के संसाधित किये जाने के लिए सुविधाजनक बनाने वाले के रूप में कार्य करने के लिए उचित रूप से अधिकारप्राप्त एवं स्थापित संगठन।
- 2.1.9. "समाशोधन बैंक" ऐसा बैंक है जिसे, निधियों की निपटान एजेंसी के रूप में कार्य करने, समाशोधन निगम के जरिए समाशोधित किये गये डीलस के लिए मार्जिन धन की वसूली के लिए, तथा समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्देशित किये अनुसार, सदस्यों और समाशोधन निगम के बीच तथा सदस्यों के बीच भी किसी अन्य प्रकार की निधियों के प्रेषण के लिए समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त किया गया हो।
- 2.1.10. "सदस्य" से अभिप्रेत, एक व्यक्ति जिसे सदस्य के रूप में समाशोधन निगम द्वारा शामिल किया गया हो तथा जिसे समाशोधन निगम पर समाशोधन तथा निपटान अधिकार मंजूर किये गये हों, परंतु जो समाशोधन निगम का शेयरधारक नहीं कहा जाएगा।
- 2.1.11. "समाशोधन सेगमेंट" से अभिप्रेत तथा समाहित, एक बाजार सेगमेंट प्रकार के अंदर प्रतिभूति की विभिन्न श्रेणियां, जो संबंधित एक्सचेंजों द्वारा, उनके ट्रेडिंग प्लेटफॉर्मों पर डिलिंग के लिए उनके संबंधित ट्रेडिंग सदस्यों को उपलब्ध करायी जा सकती है जो कि, समाशोधन निगम द्वारा, उप नियमों के अनुसार उनके समाशोधन तथा निपटान व्यवस्था में शामिल किये जाने के लिए स्वीकार की गई हों तथा उचित तरीके से श्रेणीबद्ध की गई हों।
- 2.1.12. "ग्राहक/संघटक" से अभिप्रेत, एक व्यक्ति जिसके अनुदेशों तथा जिसके खाते पर सदस्य डीलस को समाशोधित और निपटान करता है।
- स्पष्टीकरण 1: शब्द 'संघटक' तथा 'ग्राहक' अदले बदले जा सकते हैं तथा यहां निश्चित किये गये अर्थ के समान ही उनका अर्थ होगा।
- स्पष्टीकरण 2: जहां संदर्भ आवश्यक हो, ट्रेड्स के संबंध में 'संघटक' शब्द में ट्रेडिंग सदस्य शामिल किया जा सकता है, जहां एक सदस्य द्वारा उसकी तरफ से संबंधित एक्सचेंजों पर, स्वामित्व वाले ट्रेड्स सहित ऐसे ट्रेड्स को समाशोधित और निपटान किया जाता है।
- 2.1.13. 'क्लोज आउट' से अभिप्रेत, बराबर की तथा विरोधी स्थिति के साथ वाले सदस्य की बकाया खुली स्थिति को रद्द किया जाना।
- 2.1.14. 'समिति' से अभिप्रेत, व्यक्तियों का समूह या निकाय, जो इन उप नियमों के अंतर्गत बोर्ड द्वारा और/या अधिदेशाधीन उल्लिखित कार्यों को करने या जिम्मेदारियों के लिए बोर्ड द्वारा नियुक्त किये गये हों।
- 2.1.15. 'संबंधित एक्सचेंज' से अभिप्रेत, एससीआरए के अंतर्गत विधिवत रूप से अधिमाम्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज, जिसके द्वारा, उसके ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर निष्पादित डीलस के समाशोधन तथा निपटान के मामले में, सभी परिचालनात्मक प्रक्रियाओं तथा नियामक कार्यों को करने के लिए समाशोधन निगम के साथ करार किया गया हो, ताकि, ऐसी डीलस से संबंधित, निधियों की प्राप्ति, प्रतिभूति सुपुर्दगी तथा संबंध भुगतान वचनबद्धता के पालन करने की प्रक्रिया को पूरा किया जा सके।
- 2.1.16. 'करार' से अभिप्रेत, वही होगा जो उसे एससीआरए 1956 की धारा 2 ए के अंतर्गत निर्धारित किया गया हो।
- 2.1.17. 'अभिरक्षक' (कस्टोडियन) से अभिप्रेत, वही होगा जो, भारतीय प्रतिभूति तथा विनियम बोर्ड (प्रतिभूति का अभिरक्षक) अधिनियम 1996 के अंतर्गत परिभाषित किया गया है।
- 2.1.18. 'डील' से अभिप्रेत, जब तक कि संदर्भ का अन्यथा संकेत न किया गया हो, एक ट्रेड, संविदा, लेनेदेन या एक डील, जो कि समाशोधन निगम के जरिए क्लियर किये जाने तथा निपटान किये जाने के लिए स्वीकार किया गया हो।
- 2.1.19. 'चूककर्ता' से अभिप्रेत, एक सदस्य, जिसे समाशोधन निगम के उप नियमों तथा नियमों के अनुसार, चूककर्ता घोषित किया गया हो।
- 2.1.20. 'सुपुर्दगी' से अभिप्रेत, प्रतिभूतियों/माल/मालगोदाम रसीद या प्रतिभूतियों/माल के विलेख का अन्य कोई दस्तावेज को, समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित किये अनुसार, एक संविदा के निपटान के लिए, सुपुर्दगी आदेश जारी करने द्वारा सौंपा जाना/प्राप्त करना।
- 2.1.21. 'डिपॉजिटरी' का वही अर्थ होगा जो उसे डिपॉजिटरी अधिनियम 1996 की धारा 2(1)(इ) के अंतर्गत दिया गया हो।
- 2.1.22. 'एक्सचेंज' से अभिप्रेत, एक स्टॉक एक्सचेंज, जिसे, अभी के लिए, एससीआरए की धारा 4 के अंतर्गत केंद्र सरकार द्वारा अधिमाम्यता दी गई हो।

- 2.1.23. 'एक्सचेंज सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य' से अभिप्रेत, एक हस्ती, जिसे संबंधित एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों या संविदाओंकी ट्रेडिंग के लिए सदस्यता दी गई हो तथा जब तक स्पष्ट रूप से उल्लेख न किया जाय, इसका अर्थ यह नहीं होगा कि, वह शेयरधारक होगा। इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता का अर्थ स्टॉक एक्सचेंज कंपनी की शेयरधारिता नहीं होगा।
- 2.1.24. 'एक्सचेंज नियम या एक्सचेंज के नियम' से अभिप्रेत, संबंधित एक्सचेंज के नियम, चाहे उसका शीर्षक कुछ भी हो जो कि वर्तमान में लागू हों तथा समय समय पर जिसे संशोधित किया जाता है तथा इसमें ऐसे एक्सचेंज के उप-नियम तथा विनियम/कारोबारी नियम शामिल हों।
- 2.1.25. 'मार्जिन' से अभिप्रेत, एक प्रतिभूति में स्थिति बनाए रखने के लिए स्थापित जमा या संपार्श्विक का भुगतान तथा इसमें, आरंभिक मार्जिन, अतिरिक्त मार्जिन, वेरिफेशन मार्जिन, टेंडर अवधि मार्जिन, विशेष मार्जिन, सुपुर्दगी मार्जिन, अत्यधिक हानि मार्जिन, या एक्सचेंज और/या समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर निश्चित किये गये अन्य किसी प्रकार के मार्जिन शामिल है।
- 2.1.26. 'विनियम' से अभिप्रेत, इस समय के लिए लागू समाशोधन निगम के विनियम तथा इसमें, नियम, आचार संहिता, तथा अन्य ऐसी प्रक्रियाएं तथा विनियम, परिपत्र तथा समाशोधन निगम के परिचालनों के लिए संबंध प्रधिकारी द्वारा समय समय पर जारी, निर्देश तथा आदेश शामिल है।
- 2.1.27. 'संबद्ध प्रधिकारी' से अभिप्रेत, बोर्ड या ऐसा अन्य प्राधिकारी, जिसे विशिष्ट प्रयोजन के लिए बोर्ड द्वारा समय समय पर निश्चित किया जाय।
- 2.1.28. 'नियम' जबतक अन्यथा संदर्भ का संकेत न दिया जाय, इससे अभिप्रेत, समय समय पर संशोधित, समाशोधन निगम के नियम।
- 2.1.29. 'कोर निपटान गारंटी निधि' से अभिप्रेत, इस उप नियमों के अनुरूप समाशोधन निगम द्वारा, स्थापित तथा बनाए रखी गई निधि।
- 2.1.30. 'एससीआरए' से अभिप्रेत, प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) अधिनियम 1956 तथा उसमें किये गये संशोधन।
- 2.1.31. 'एससीआरए' से अभिप्रेत, प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) नियम 1957 तथा उसमें किये गये संशोधन।
- 2.1.32. 'सेबी' से अभिप्रेत, सेबी अधिनियम 1992 के अंतर्गत संगठित, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड।
- 2.1.33. 'सेबी अधिनियम' से अभिप्रेत, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 तथा उसमें किये गये संशोधन।
- 2.1.34. 'स्टॉक ब्रोकर विनियम' से अभिप्रेत, सेबी स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स विनियम, 1992 तथा उसमें किये गये संशोधन।
- 2.1.35. 'प्रतिभूति कानून' से अभिप्रेत, सेबी अधिनियम, 1992; एससीआरए, 1956; डिपॉजिटरीज अधिनियम 1996 तथा अन्य नियम, विनियम, दिशानिर्देश या उसके अंतर्गत जारी निर्देश।
- 2.1.37. 'प्रतिभूति या प्रतिभूतियां' का अर्थ वही होगा जो उसे एससीआरए के अंतर्गत दिया गया है।
- 2.1.38. 'लेनदेन या डील या ट्रेडिंग और ट्रेड करना' और इन नियमों के प्रयोजन के लिए ऐसे तथा उसके समान अभिव्यक्तियों से अभिप्रेत, उप-नियमों में परिभाषित डीलस तथा प्रतिभूति लेनेदेनों का भी संदर्भ लें जिन्हें समाशोधन निगम के जरिए समाशोधित और निपटान किया जाना है।
- 2.1.39. 'मालगोदाम' का वही अर्थ होगा जैसा वेअरहाउसिंग(विकास और विनियम) अधिनियम 2007 की धारा 2 (एस) में परिभाषित किया गया है तथा जैसा समय समय पर संशोधित किया जाए।
- 2.1.40. 'मालगोदाम रसीद' से अभिप्रेत, वेअरहाउसिंग (विकास और विनियम) अधिनियम 2007 की धारा 2 (यू)में परिभाषित किया गया है तथा जैसा समय समय पर संशोधित किया जाए।
- 2.1.41. 'मलगोदाम सेचा प्रदाता (डब्ल्यूएसपी)' से अभिप्रेत, किसी अंडरलाइंग माल के भंडारण तथा परिरक्षा के लिए समाशोधन निगम द्वारा अनुमोदित एवं प्रत्यायित एजेंसी।
- 2.2. अर्थ प्रतिपादन
- 2.2.1. जबतक कि विपरीत आशय उपलब्ध न कराया जाए :
- (ए) किसी लिंग के संदर्भ में दूसरा शामिल किया जाए:
- (बी) इन नियमों में एकवचनीय शब्द में बहुवचनीय शब्द शामिल है तथा बहुवचनीय शब्दों में एकवचनीय शब्द शामिल है।
- (सी) अन्यथा विशेष रूप से उल्लिखित न किये जाने तक 'समय' का संदर्भ भारतीय समय से होगा।

- (डी) इन नियमों में जहां एससीआरए या एससीआरआर या सेबी अधिनियम या अन्य किसी कानून में प्रावधानों का संदर्भ दिया जाय, तो वह संदर्भ समय समय पर संशोधित किये गये प्रावधानों का होगा।
- (इ) इन नियमों में जहां संविधिक प्रावधानों का संदर्भ दिया जाय, तो वह भारत के कानून का संदर्भ होगा।
- (एफ) किसी विधान या कानून या उसके किसी प्रावधान का जब संदर्भ दिया जाय तो उसमें, ऐसे कानून, जैसे भी हो, अबसे दिनांक के पश्चात, समय समय पर संशोधित, आपूरित या पुनःअधिनियमित किया गया तथा किसी प्रकार का अधिनियमन, में समय समय पर उसके अंतर्गत किया गया कोई सहयोगी विधान शामिल होगा।
- 2.2.2. इन नियमों के शीर्षक केवल सुविधा के लिए हैं, इससे इनकी व्याख्या पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।
- 2.2.3. इन नियमों के तहत, एक सदस्य के खिलाफ, उससे संबंधित ग्राहकों (जो संबंधित एक्यचेंजों के सदस्य हों), सामाशोधन बैंको, वेअरहाउसिंग हस्तियां, मालगोदाम सेवा प्रदाता, रिपोसिटरी, डिपॉजिटरी, वॉल्टस या संबंधित सेवाएं देने में शामिल कोई तृतीय पक्ष तथा संबंधित एक्सचेंजों, इन नियमों की व्याख्या के संबंध में, समाशोधन निगम के निर्णय अंतिम होगा।
- 2.2.4. इन नियमों में, एक सदस्य के ज्ञान में, निदेशक, नियंत्रक, शेयरधारक, अधिकारी, कर्मचारी या प्रतिनिधि या एजेंट या उपर उल्लिखित सदस्य या हस्ती या एजेंसी, जैसा भी मामला हो, के ज्ञान का संदर्भ शामिल होगा।
- 2.2.5. जब तक अन्यथा संदर्भ निर्दिष्ट न किया जाय, उपर परिभाषित शब्द तथा वाक्यों का, लोअर केस में वही अर्थ होगा।
- 2.2.6. इन नियमों में उपयोग किये गये शब्द तथा अभिव्यक्तियां, मगर जिनकी यहां व्याख्या नहीं की गई हो, उनका वही अर्थ होगा जो उनके लिए संबंधित अधिनियमों तथा नियमों या विनियमों के अंतर्गत निर्धारित किया गया हो, जैसा भी मामला हो।
- 2.2.7. संबंधित अधिनियमों तथा उसके अंतर्गत नियमों एवं अधिनियमों के साथ इन नियमों की सुसंगत तरीके से व्याख्या की जायेगी, समाशोधन निगम के प्रयोजनों तथा कारोबार को प्रभावी बनाने के लिए तथा यह सुनिश्चित करने कि, समाशोधन निगम के कारोबार संबंधी सभी पद्धतियां तथा संबंधित एक्सचेंजों पर निष्पादित डीलस का समाशोधन तथा निपटान प्रक्रिया का, आयोजन निष्पक्ष, न्यायसंगत, उचित तरीके से किया जाय, ताकि, बाजारों की एकता बनाये रखी जा सके, संबंधित एक्सचेंजों पर निवेशकों द्वारा ट्रेडिंग, समाशोधन निगम के सदस्यों तथा संबंधित एक्सचेंजों, जिनकी तरफ से समाशोधन तथा निपटान कार्य किया जाता है, को सुरक्षित रखा जा सके।
3. नियमों की उपयुक्तता
- 3.1. ये नियम, समाशोधन, डील/संविदा तथा संबंधित एक्यचेंज (ओं) पर विक्रित प्रतिभूतियों के निपटान, को नियंत्रित करेंगे, जो समाशोधन निगम को, उनकी समाशोधन तथा निपटान व्यवस्था एवं ऐसे एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर निष्पादित डील/संविदाओं के समाशोधन और निपटान के लिए सुविधा देने का आदेश देते हैं।
- 3.2. ये नियम, जब तक कि अन्यथा की आवश्यकता हो या समय समय पर संबंधित एक्सचेंजों या समाशोधन निगम द्वारा अन्यथा उल्लिखित न किये जाय, संबंधित एक्सचेंजों के सभी प्रकार के बाजार सेगमेंटों पर लागू होंगे।
- 3.3. ये नियम निम्न पर भी लागू होंगे :
- (ए) समाशोधन निगम के सभी सदस्य तथा उनके प्राधिकृत उपयोग कर्ता, जहां लागू हो ;
- (बी) परस्पर समाशोधन निगम के सदस्य ;
- (सी) संबंधित एक्सचेंज/ओं के ट्रेडिंग सदस्य, जो स्वयं को समाशोधन निगम के सदस्यों के साथ संबंध करते हैं जहां ऐसे एक्सचेंज द्वारा, ऐसे एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर ऐसे ट्रेडिंग सदस्योंद्वारा, निष्पादित डीलस के समाशोधन तथा निपटान के लिए समाशोधन तथा निपटान के लिए समाशोधन निगम के साथ बंधनकारक व्यवस्थाएं की गई हैं ;
- (डी) ऐसे एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर निष्पादित डीलस/संविदाओं के संबंध में सभी सहायक तथा संबंधित कार्यों सहित समाशोधन तथा निपटान कार्यों को सुविधाजनक बनाने के लिए, समाशोधन निगम के साथ बंधनकारक व्यवस्थाएं या करार करनेवाले संबंधित एक्सचेंज।
- (इ) एक या अधिक मालगोदाम सेवा प्रदाता, मालगोदाम हस्तियां, रिपोसिटरीज, डिपॉसिटरीज, और/या सुरक्षित वॉल्टस, समाशोधन बेल कस्टोडियन तथा ऐसी अन्य एजेंसियां, जो समाशोधन निगम की उचित संवाएं तथा उनके सदस्यों द्वारा संबंधित एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर निष्पादित डीलस के निपटान को परा करते हैं सहित ऐसे अन्य व्यक्ति या हस्तियां: तथा
- (एफ) संबंधित अधिकारी द्वारा, समय समय पर विशिष्ट रूप से उल्लिखित या अधिसूचित किये अनुसार, कोई अन्य हस्ति।

- 3.4. ये नियम प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के तहत होंगे।
- 3.5. जब तक कि, विशेष रूप से छूट न दी जाय, ये नियम, समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा उल्लिखित किये अनुसार, समाशोधन निगम पर परिचालित या उनके द्वारा संचालित सभी या किसी समाशोधन सेगमेंट्स पर लागू होंगे।
- 3.6. जब तक कि, इन नियमों के अंतर्गत अन्यथा उपलब्ध न कराया जाय, इन उप-नियमों या उसके अंतर्गत तैयार किये गये किसी विनियमों के लागू करने का अधिकार तृतीय पक्ष को नहीं होगा।
4. बोर्ड
- 4.1. प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के तहत तथा नैशनल कोमोडिटी क्लियरिंग लिमिटेड के अनुच्छेद (आर्टिकल) तथा संयोजन का ज्ञापन में निहित प्रावधानों के अनुसार, बोर्ड के निदेशकों में निम्न होगा:
- 4.1.1. समाशोधन निगम के तथा सभी सदस्यों के सभी मामलों पर संपूर्ण तथा अबाधित अधिकार तथा समाशोधन निगम की किसी समिति या कर्मचारी (यों) से संदर्भित किसी या सभी विषयों तथा मामलों पर पर्यवेक्षी अधिकार होगा, तथा वह उनके व्यवहारों या प्रक्रियाओं को किसी भी चरण (स्टेज) पर निर्देशित एवं नियंत्रित करेगा।
- 4.1.2. समाशोधन निगम के नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों की व्याख्या करने, का तथा सभी मदों, प्रश्नों तथा समाशोधन निगम से संबंधित मामलों तथा समाशोधन निगम के प्रशासन, कार्यप्रणालियों, नियमन तथा व्यवसाय संबंधी विवादों के बारे में निर्णय लेने तथा उनके सदस्यों के आचरण के संबंध में निर्णय लिये की संपूर्ण अधिकार होगा।
- 4.1.3. बोर्ड द्वारा की गई कोई व्याख्या या लिया गया निर्णय अंतिम तथा निर्णायक होगा तथा समीक्षा, संशोधन, निरस्त करने या स्पष्ट करने के बोर्ड के अधिकारों पर प्रतिकूल प्रभाव न डालते हुए संबंधित पक्षों पर बंधनकारक होंगे।
- 4.2. उक्त नियम 4.1. के प्रावधानों के बावजूद,
- 4.2.1. प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के तहत, तथा उसके अंतर्गत समय समय पर नियम, नियम तथा विनियम बनाने, तथा ऐसे सभी लेनेदेनों तथा डीलिंग्स को नियंत्रित, परिभाषित और नियमित करने तथा समाशोधन निगम के प्रयोजनों के लिए आवश्यक कार्यों को करने का बोर्ड को अधिकार है
- 4.2.3. ऐसे सभी लेनेदेनों तथा डीलिंग्स को नियंत्रित, परिभाषित और विनियमित करना तथा समाशोधन के विभिन्न सेगमेंटों के प्रयोजनों के लिए आवश्यक कार्यों को करना।
- 4.3. पूर्वउल्लिखित बातों की व्यापकता को प्रभावित किये बिना, सभी या किन्हीं निम्नलिखित मामलों के लिए, प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के तहत, विनियम बनाने का बोर्ड को अधिकार होगा :
- ए. समाशोधन निगम के कारोबार का आचरण ;
- बी. समाशोधन निगम के किसी प्रयोजन के लिए समिति या समितियों का गठन तथा विघटन ;
- सी. परिचालनों का प्रकार तथा एक्सचेंजों, कस्टोडियनों, डिपॉजिटरीज, रिपोजिटरीज तथा समाशोधन बैंक (ओं) के साथ अंतराफलक।
- डी. सदस्यों की विभिन्न श्रेणियां निश्चित करना जिन्हें समाशोधन निगम की सदस्यता दी जायेगी ;
- इ. समाशोधन निगम की सदस्यता देने के लिए मापदंड, प्रक्रियाएं तथा शर्तें ;
- एफ. समाशोधन निगम की सदस्यता के लिए, शर्तें, प्रवेश के लिए चंदा, या प्रवेश या सदस्यता जारी रखने के लिए अनुदान ;
- जी. समाशोधन निगम के कारोबार के संबंध में सदस्यों का आचरण ;
- एच. विभिन्न श्रेणियों के सदस्यों द्वारा रखी जानी अपेक्षित निधि पर्याप्तता और अन्य मापदंडों के संबंध में समय समय पर आदेश ;
- आई. समाशोधन निगम के जरिए किये गये कारोबारी लेनदेनों के लिए, सदस्यों द्वारा, समय समय पर निर्धारित किये गये देय प्रभार ;
- जे. समय समय पर उल्लिखित किये अनुसार, सदस्यों द्वारा, रिकॉर्डों तथा लेखा बहियों का रखरखाव;
- के. सदस्यों की वित्तीय स्थिति, कारोबारी आचरण तथा डीलिंग्स की जांच ;



- एल. समय समय पर आदेश, तथा नियमों, उप नियमों और विनियमों तथा अन्य आचार संहिता की किसी अपेक्षा के उल्लंघन के लिए, सदस्यों का समाशोधन निगम से निलंबन/निष्कासन सहित, दंड, अर्थदंड और अन्य परिणामों का संचालन ;
- एम. किसी सदस्य के विरुद्ध अनुशासनात्मक कार्यवाई/कार्यविधि ;
- एन. उप नियमों, नियमों तथा विनियमों या समाशोधन निगम के सामान्य अनुशासन के गैर अनुपालन या उल्लंघन के लिए, सदस्यों के निलंबन या निष्कासन सहित, दंड ;
- ओ. किसी सदस्य की एक चूककर्ता या सदस्यता से निलंबन या त्यागपत्र या निष्कासन तथा उसके परिणामों की घोषणा ;
- पी. एक या एक से अधिक समाशोधन सेगमेंटों या स्वयं समाशोधन निगम से सदस्योसे सरेंडर, त्यागपत्र या सदस्यता वापस लेने के संबंध में मापदंड तथा सदस्य को पुनःप्रवेश के लिए मापदंड;
- क्यू. एक सदस्य की समाशोधन तथा निपटान गतिविधियों पर प्रतिबंध लगाये जाने से संबंधित मापदंड तथा ऐसे लगाये गये प्रतिबंधों को वापस लेने के लिए मापदंड ;
- आर. मालगोदामों के प्रत्यायत तथा मालगोदाम सेवा प्रदाताओं (डब्ल्यूएसपी'ओं) के लिए मापदंड, उनकी वित्तीय स्थिति, डब्ल्यूएसपी'ओं के अभिशासन, प्रत्यक्ष सुविधाएं तथा साइट्स पर मूलभूत सुविधाएं, आंतरिक लेखा परीक्षा की मौजूदगी तथा उसकी गतिविधियों का पर्यवेक्षण, डब्ल्यूएसपी को उपलब्ध बीमा कवर से संबंधित ;
- एस. निधियों के त्वरित तथा आसानी से संचारण/ प्रेषण के लिए उचित संरचना की मौजूदगी, निधियों की सुरक्षा, शाखा नेटवर्क तथा पहुंच, से संबंधित वित्तीय स्थिती सहित, समाशोधन बैंकों की नियुक्ति के लिए मापदंड ;
- टी. संविदाओं/डील्स के कारण, लेखाबंदी के संबंध में और प्रासंगिक या परिणामी से संबंधित मापदंड और प्रक्रियाएं ;
- यू. सदस्यों के बीच आपस में या सदस्यों और ग्राहकों के बीच, समाधान या विवाचन द्वारा निपटान सहित, प्रतिभूति में किसी लेनेदेनों से संबंधित या के कारण उठने वाले विवादों, शिकायतों, दावों के निपटान के लिये मापदंड तथा विवाचन अवार्डों के कार्यान्वयन सहित मापदंड तथा उसकी प्रक्रियाएं।
- वी. समाशोधन निगम से संबंधित ऐसे अन्य मामले, जो संयोजन के अनुच्छेदों, उप नियमों या इन नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत उल्लिखित हों या जैसा कि, समाशोधन निगम के संघटन, रखरखाव, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियमन तथा परिचालनों को सुविधाजनक बनाने के लिए उचित और आवश्यक हों।
- 4.4. समाशोधन निगम के सभी या किन्हीं मामलों के प्रबंधन, तथा समय समय पर ऐसे अधिकारों को रद्द करने वापस लेने, बदलने या परिवर्तित करने के लिए, समय समय पर, समाशोधन निगम की किसी समिति (यों) या प्रबंध निदेशक/सीईओ, या समाशोधन निगम के किसी वरिष्ठ कार्यपालक या उनके द्वारा उचित समझे जाने वाले किसी अन्य व्यक्ति को, उसमें निहित अधिकारों तथा ऐसी शर्तों, जिसे वे उचित समझें, के तहत अधिकार सौंपने के लिए बोर्ड समर्थ है।
- 4.5. बोर्ड, समय समय पर, उसके विवेक द्वारा उचित या आवश्यक समझी जानेवाली, बोर्ड के सदस्यों या अन्यो की एक या अधिक समितियां गठित कर सकता है तथा बोर्ड द्वारा ठीक समझे जानेवाले अधिकार ऐसी समितियों को सौंप सकते हैं, तथा समय समय पर बोर्ड द्वारा ऐसी पाबंदियों को रद्द किया जा सकता है।
- 4.6. बोर्ड द्वारा समय समय पर उन समितियों या अन्य व्यक्तियों को निर्देश जारी किये जा सकते हैं, जिन्हें उन्होंने अधिकार दिये हों। इस अधिकार के तहत, मामला विशेष या इश्यु को समाप्त करने के लिए, पॉलिसी के स्वरूप में जारी निर्देश, संबंधित समिति (यों) या व्यक्ति (यों) पर बंधनकारक होंगे।
- 4.7. प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के अंतर्गत सेबी के अनुमोदन के तहत, उसके द्वारा तैयार किये गए उप नियमों नियमों को परिवर्तित करने, संशोधित करने, पुनरावृत्त करने, या जोड़ने के लिए बोर्ड का अधिकार प्राप्त है।
- 4.8. उसके द्वारा तैयार किये गये, विनियमों को परिवर्तित करने, संशोधित करने, पुनरावृत्त करने, या जोड़ने के लिए, बोर्ड को अधिकार प्राप्त है, ऐसे परिवर्तन सेबी को सूचित किये जायेंगे।
- 4.9. ऐसे कार्यालयों को सन्हालने के लिए नियुक्त बोर्ड तथा ऐसी समितियों के सदस्य, समय समय पर सेबी या बोर्ड द्वारा निर्धारित आचार संहिता का पालन करेंगे।
- 4.10. नियमों, उप नियमों, विनियमों या किसी परिपत्र में कुछ भी निहित होने के बावजूद, किसी मामले में विरोध या अस्पष्टता होने पर, समाशोधन निगम के दैनंदिन प्रबंधन, कार्यकलाप, विनियमन, कारोबार, सदस्यता जैसे मामलों सहित मगर सीमित नहीं,

सभी मामलों में, बोर्ड का निर्णय सर्वोपरि होगा। नियमों, उप नियमों, विनियमों के अंतर्गत, किसी अन्य अधिकारी या समिति या उप-समिति को सौंपे गये अधिकार और कार्यों के बावजूद, बोर्ड अन्य किसी अधिकारी या समिति को ऐसे अधिकारों और कार्यों का उपयोग करने का अधिकार या निर्देश दे सकता है और किसी विरोध या अस्पष्टता के मामले में, बोर्ड द्वारा, इस प्रकार सौंपे गये अधिकार तथा कार्य उसका स्थान ले लेंगे।

#### 5. मुख्य कार्यकारी अधिकारी

- 5.1. समाशोधन निगम का प्रबंध निदेशक/ मुख्य कार्यकारी अधिकारी (सीईओ) समाशोधन निगम का मुख्य कार्यकारी अधिकारी होगा तथा समाशोधन एवं निपटान सहित मगर सिमित नहीं, समाशोधन निगम के कार्यकलापों के दैनंदिन प्रबंधन के लिए संबंध प्राधिकारी होगा।
- 5.2. सभी सार्वजनिक मामलों में प्रबंध निदेशक/सीईओ समाशोधन निगम का अधिकारिक तौरपर प्रतिनिधित्व करेगा।
- 5.3. उक्त प्रावधानों की बिना पक्षपात के सामान्य व्यापकता के, प्रबंध निदेशक/सीईओ ऐसे कार्यों को करेगा तथा ऐसे अधिकारों का उपयोग करेगा, जिसे बोर्ड द्वारा उसे दिया गया हो।
- 5.4. प्रबंध निदेशक/सीईओ, समय समय पर बोर्ड द्वारा उचित समझे जाने वाले मामलों पर बोर्ड के निर्देशों के अनुरूप कार्य करेगा।
- 5.5. प्रबंध निदेशक/सीईओ अपने किसी अधिकार या कार्य को समय समय पर किसी व्यक्ति, व्यक्तियों की समिति या व्यक्तियों की उप समिति को सौंप सकता है, जो ऐसे सौंपे गये अधिकार/ओं या कार्य/यों को करने के लिए संबंध प्राधिकारी कहलायेगा /गें।
- 5.6. प्रबंध निदेशक/सीईओ, उनके द्वारा किसी व्यक्ति, समिति या उप-समिति को सौंपे गये किसी अधिकार या कार्य को किसी भी समय रद्द आशोधित, प्रतिस्थापित या परिवर्तित कर सकते हैं।

#### 6. समितियां

##### 6.1. गठन :

- 6.1.1. समाशोधन निगम के विभिन्न समाशोधन सेगमेंटों या उप-सेगमेंटों के दैनंदिन कार्यों या समाशोधन निगम की प्रबंधन समिति को, समाशोधन निगम की प्रबंधन समिति द्वारा अनुरोध किये गये मामलों पर परामर्श देने के प्रयोजनों के लिए बोर्ड द्वारा एक या एक से अधिक समिति (यों) को नियुक्त किया जा सकता है।
- 6.1.2. बोर्ड द्वारा, समिति (यों) के गठन, अवधि तथा अधिकारों, नामांकन तथा समिति (यों) के कार्यालय पद धारीयों के अवकाश तथा समिति (यों) के कार्य करने के लिए मापदंड तथा प्रक्रियाओं पर निर्णय लिया जा सकता है।

##### 6.2. समितियों के सदस्यों का नामांकन :

- 6.2.1. जब तक सेबी द्वारा, अन्यथा उल्लिखित न किया जाय, इस प्रकार गठित प्रत्येक समिति में निम्नलिखित श्रेणी के एक या अधिक व्यक्ति शामिल होंगे :

ए. प्रबंध निदेशक/सीईओ और/ या संबंधित एक्सचेंज के एक या अधिक कर्मचारी :

बी. समाशोधन निगम के बोर्ड के निदेशकों में से एक या अधिक सदस्य :

सी. वित्त, एकाउंटिंग, कानून, पूंजीबार, जोखिम प्रबंधन, सूचना तकनीक, टेलिकम्युनिकेशन या विशिष्ट माल या प्रतिभूतियों के क्षेत्र के निपुण या विशेषज्ञ व्यक्ति और

डी. अन्य कोई व्यक्ति जिसे संबंध प्राधिकारी उचित समझे।

- 6.2.2. सेबी द्वारा विशेष रूप से अनुमोदित न किये जाने तक, समाशोधन निगम या एक्सचेंज का कोई भी सदस्य किसी भी समिति में शामिल नहीं किया जायेगा।
- 6.2.3. इस प्रकार गठित समिति, जैसा भी वह उचित समझे, ऐसे प्रयोजनों के लिए, स्वयं के संगठन की शर्तों तथा निबंधनों के तहत, स्वयं के सदस्यों की एक या अधिक उप-समितियों का गठन कर सकती है। ऐसी उप-समिति (यों) के संगठन, अधिकार तथा जिम्मेदारियां, उस समिति द्वारा निश्चित की जायेंगी जो उप-समिति (यों) का गठन करेगी।
- 6.2.4. नियम 5 के अंतर्गत निर्धारित किये अनुसार, प्रबंध निदेशक/सीईओ, जैसा व उचित समझे एक समिति या समितियों का गठन भी कर सकता है।
- 6.2.5. बोर्ड के निदेशकों द्वारा, समय समय पर सेबी द्वारा निर्धारित/अपेक्षित ऐसी समितियों का गठन किया जायेगा। ऐसी सभी समितियां इन प्रावधानों के अनुरूप वही तक कार्य/परिचालन करेंगी, जो समय समय पर सेबी/समाशोधन निगम द्वारा उल्लिखित प्रावधानों के विपरीत न हों।

### 6.3. समिति के सदस्यों की अवधि

6.3.1. प्रत्येक समिति के मामले में समिति के सदस्यों की अवधि, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उल्लिखित किये अनुसार होगी तथा प्रत्येक उप-समिति के मामले में ऐसी उप-समिति का गठन करने वाली समिति द्वारा उल्लिखित किये अनुसार होगी।

### 6.4. सदस्य की अयोग्यता

6.4.1. इन नियमों, विनियमों तथा उप-नियमों या समाशोधन निगम के संयोजन के अनुच्छेदों में या बोर्ड या सेबी द्वारा किसी सदस्य को अयोग्य ठहराया जाता है तो कोई व्यक्ति समिति का सदस्य बनाने या सदस्य बने रहना जारी रखने के लिए पात्र नहीं होगा, तथा अयोग्य ठहराये जानेपर, ऐसे सदस्य को स्वयं कार्यालय छोड़कर जाना होगा।

### 6.5. समिति का अध्यक्ष

6.5.1. समिति के सदस्य अपने बीच से अध्यक्ष को नियुक्त करेंगे।

### 6.6. समिति की बैठकें तथा कार्यवाहियां

6.6.1. उनके द्वारा निश्चित किये गये अंतरालों पर समिति मिल सकती है, स्थगित कर सकती है या जैसा वो उचित समझे बैठकों तथा कार्यवाहियों को नियंत्रित कर सकती है।

6.6.2. उसके द्वारा उचित समझे जाने के अनुसार समिति मिल सकती है या स्थगित की जा सकती है।

6.6.3. समिति की किसी बैठक में उठने वाले प्रश्न, बैठक में उपस्थित सदस्यों के बहुमत द्वारा निश्चित किये जायेंगे। उपस्थित सदस्यों के मतों में समानता के मामले में, समिति के अध्यक्ष द्वारा, समिति के सदस्य के रूप में मत दिये जाने के अलावा दुबार मत दिया जायेगा।

6.6.4. सामान्यतः : समिति की सभी बैठकों में समिति के अध्यक्ष संचालन करने, तथा उनकी अनुपस्थिति में, सेबी/समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित स्वरूप, यदि कोई, के अनुरूप समिति के उपस्थित सदस्य अपने बीच से किसी को अध्यक्ष के रूप में चुनेंगे। समिति का कोई भी सदस्य बैठक से पहले कारोबार में रुचि दर्शायेगा, यदि कोई, तथा मामले पर चर्चा, मतदान तथा निर्णयों से परहेज करता है, और यदि अध्यक्ष को ऐसी रुचि हो तो, वह बैठक की अध्यक्षता करने से परहेज करेगा।

6.6.5. किसी भी मामलों में समिति की बैठक में गैर-हाजिरी या प्रॉक्सी द्वारा मतदान अनुमत होगा।

6.6.6. समिति उसकी बैठक में, जिसमें सदस्यों की उपस्थिति पूरी हो, ऐसी समिति, सभी या किन्ही अधिकारों का उपयोग करने तथा उन्हें सौंपे गये कार्यों को पूरा करने में सक्षम होगी।

### 6.7. समिति की बैठक के लिए कोरम

6.7.1. प्रत्येक समिति की बैठक में कोरम, सदस्यों की कुल संख्या की एक तिहाई संख्या या दो (2) होगी जो भी अधिक हो।

### 6.8. समिति(यों)के अधिकार

6.8.1. समाशोधन निगम के समाशोधन सेगमेंटों के सभी या किन्ही मामलों के प्रबंधन के लिए बोर्ड, समय समय पर समिति (यों) को, उनको दिये गये अधिकारों में से उनके द्वारा उचित समझे जानेवाले अधिकारों को तथा समय समय पर ऐसे दिये गये अधिकारों को रद्द, वापस लेने, बदलने तथा परिवर्तित करने का अधिकार सौंपेंगे।

6.8.2. इन समितियों द्वारा, समय समय पर बोर्ड द्वारा जारी निर्देशों का पालन तथा कार्यान्वित करना बंधनकारक होगा तथा जैसा भी उल्लिखित होगा, समिति (यों) के अधिकारों के प्रत्यायन की सभी शर्तों तथा परिसीमन का पालन करना बंधनकारक होगा।

### 7. संबद्ध प्राधिकारी के अधिकार

7.1. बिना किसी पक्षपात के, समिति के पूर्वोल्लिखित अधिकारों की व्यापकता तथा फिलहाल लागू किन्ही नियमों उप-नियमों तथा विनियमों द्वारा, अंतर्निहित तथा स्पष्टतया प्रदत्त अधिकारों या प्राधिकारों के तहत, संबद्ध प्राधिकारी के समय समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित नीति के अनुरूप निम्नलिखित दायित्व तथा अधिकार होंगे:

7.1.1. बाजार विनियम तथा निम्नलिखित मामलों से संबंधित किये गये उपायों के अनुपालन तथा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा किसी समिति को निर्दिष्ट क्षेत्रों के अलावा, गैर-अनुपालन के लिए दंड संबंधी सभी मामलों पर समाशोधन निगम द्वारा उल्लिखित निर्णयों या नीतियों का कार्यान्वयन :

(ए) एक सदस्य को, समाशोधन निगम पर उसकी डीलिंग्स तथा निपटान के सभी पहलूओं तथा प्रतिभूतियों में उसके किन्ही या सभी कारोबारी लेनदेनों के संबंध में अनुशासित करना,

- (बी) एक सदस्य द्वारा उसके ग्राहकों के साथ प्रविष्ट किये गये प्रतिभूतियों में सभी लेनदेनों का निपटान,  
 (सी) विशेष मार्जिनों सहित विभिन्न प्रकार के मार्जिनों को लागू करना,  
 (डी) सदस्यता, मार्जिन तथा निपटान से संबंधित वचनबद्धताओं को पूरा न किये जाने से या निगरानी उपायों के कारण,  
 एक सदस्य की समाशोधन सुविधा वापस लेना या उस पर प्रतिबंध लगाना।

- 7.1.2. नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों द्वारा अपेक्षित रजिस्ट्रों, दस्तावेजों तथा रिकॉर्डों के रखरखाव के लिए प्रेरित करना ;  
 7.1.3. शिकायतों को प्राप्त कर उनका निवारण तथा पूछताछ करना तथा अपेक्षित जानकारी प्राप्त करना और नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों में उपलब्ध कराये अनुसार आवश्यक कार्रवाई करना ;  
 7.1.4. सेबी द्वारा जारी किन्ही परिपत्रों, निदेशों या निरीक्षण रिपोर्ट के अनुरूप परिणामी कार्रवाई करना;  
 7.1.5. हस्ताक्षरित करना और जारी करना या सभी अधिसूचनाओं और प्रेस विज्ञप्तियों को हस्ताक्षर करने तथा जारी करने के लिए प्रेरित करना;  
 7.1.6. भारत सरकार या सेबी या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर जारी तथा नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत निर्देशों, आदेशों, दिशानिर्देशों मापदंडों तथा परिपत्रों को लागू करना ;  
 7.1.7. सदस्यों के बैंक खातों से, समाशोधन निगम/सेबी को देय विभिन्न रकमों को वसूल करना;  
 7.1.8. सदस्यता के मामले में, स्थितियों में परिवर्तन या संगठन तथा हस्तांतरण को अनुमोदित करना;  
 7.1.9. पहले ही सदस्य के रूप में शामिल किये गये किसी सदस्य से या हस्तियों से जो समाशोधन निगम की सदस्यता में प्रवेश मांग रहे हों, उनसे, बहियों, कागजातों, दस्तावेजों तथा अन्य रिकॉर्डों सहित उपस्थिति तथा जानकारी मंगाना ;  
 7.1.10. समाशोधन से संबंधित उचित उपाय करना ताकि, समाशोधन निगम, सदस्यों तथा उनके ग्राहकों के हितों की रक्षा तथा बचाव किया जा सके ;  
 7.1.11. सदस्यों के कारोबार तथा आचरण तथा डीलिंग्स की परिक्षा तथा जांच करना ;  
 7.1.12. सभी मामलों में समाशोधन निगम के अधिकारिक प्रतिनिधि के रूप में प्रतिनिधित्व करना ;  
 7.1.13. संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट या सेबी द्वारा उन्हें सौंपे गये अनुसार, उक्त कर्तव्यों को निभाने के लिए प्रासंगिक तथा सहायक ऐसे अन्य कर्तव्यों तथा कार्यों को करना तथा उन्हें निर्दिष्ट किये गये अधिकारों का उपयोग करना ;

## 8. सदस्यता

### 8.1. बहुविध श्रेणियां

- 8.1.1. एक सदस्य के अधिकार, अतिरिक्त लाभ कर्तव्य तथा जिम्मेदारियां, नियमों, उप-नियमों, तथा विनियमों के तहत और के अनुरूप होंगे, संबद्ध प्राधिकारी, एक ही समाशोधन सेगमेंट के लिए या विभिन्न समाशोधन सेगमेंटों के लिए, एक से अधिक श्रेणी के सदस्यों को निरूपण और प्रवेश देंगे तथा विभिन्न सेगमेंटों के लिए सदस्यता अभ्यर्पण करने सहित, पात्रता सहित, प्रवेश तथा समाप्ति के लिए विभिन्न मापदंड को उल्लिखित करेंगे।

### 8.2. पात्रता

- 8.2.1 निम्नलिखित व्यक्ति समाशोधन निगम के सदस्य बनने के लिए पात्र होंगे :

(ए) एकल व्यक्ति

(बी) एक स्वामीत्व

(सी) भागीदारी फर्म

(डी) कंपनी अधिनियम 1956 (1956 का 1) की धारा 4 ए या कंपनी अधिनियम 2013 की धारा 2 (72) में परिभाषित किये अनुसार एक सार्वजनिक वित्तीय संस्था ;

(इ) भारतीय रिजर्व बैंक, अधिनियम 1934 (1934 का 2) के द्वितीय शेड्यूल में फिलहाल के लिए शामिल किया गया ऐ बैंक ;

(एफ) भारतीय रिजर्व बैंक के अनुमोदन से भारत में परिचालन करने वाला एक विदेशी बैंक ;

(जी) राज्य वित्तीय निगम अधिनियम, 1951 (1951 कर 3) धारा 3 के प्रावधानों के अंतर्गत स्थापित एक राज्य वित्तीय निगम ;

- (एच) उप खंड से एक में उल्लिखित किसी भी संस्था द्वारा प्रवर्तित, वित्तीय सेवाएं उपलब्ध कराने में कार्यरत एक संस्था ;
- (आई) प्रतिभूतियों का एक कस्टोडियन, जिसे सेबी अधिनियम की धारा 12 के उप खंड 1 के अंतर्गत बोर्ड द्वारा पंजीकरण प्रमाणपत्र मंजूर किया गया हो ;
- (जे) स्टॉक ब्रोकर, जिसे सेबी अधिनियम की धारा 12 के उपखंड 1 के अंतर्गत बोर्ड द्वारा पंजीकरण प्रमाण पत्र मंजूर किया गया हो ;
- (के) किसी इश्यु का रजिस्ट्रार या शेयर अंतरण एजेंट तथा जिसे सेबी अधिनियम की धारा 12 के उप खंड 1 के अंतर्गत बोर्ड द्वारा पंजीकरण प्रमाणपत्र मंजूर किया गया हो ;
- (एल) सीमित देयता भागीदारी अधिनियम, 2008 या उसके किसी सांविधिक आशोधन या पुनःअधिनियमन के अंतर्गत गठित तथा पंजीकृत एक सीमित देयता भागीदारी ;
- (एम) कंपनी अधिनियम, 1956 तथा 2013 में परिभाषित कंपनियां ;
- (एन) प्रतिभूति कानूनों के अंतर्गत अनुमत अन्य व्यक्ति या हस्तियां।

8.2.2. तथापि, समाशोधन निगम द्वारा प्रवर्तित किये गये कुछ विशिष्ट समाशोधन सेगमेंटों या उप-सेगमेंटों के प्रकार, अपेक्षाओं तथा जटिलता के आधार पर संबंध प्राधिकारी, ऐसे समाशोधन सेगमेंट की सदस्यता में उक्त एक या अधिक हस्तियों को स्वीकार करने से रोक या नकार सकता है या ऐसी हस्तियों की पात्रता के संबंध में अतिरिक्त मापदंड लागू कर सकता है।

8.2.3. कोई भी व्यक्ति समाशोधन निगम के सदस्य के रूप में स्वीकार नहीं किया जायेगा यदि ऐसा प्रस्तावित सदस्य :

- (ए) एक एकल व्यक्ति जिसने 21 वर्ष पूरे ना किये हों;
- (बी) वह एक निगमित निकाय है जिसने ऐसा कोई कार्य किया हो जिससे कानून के प्रावधानों के हस्ती को सदस्यता परिसमाप्त करनी पड़ेगी ;
- (सी) वह एक निगमित निकाय है जिसके पास अंतरिम परिसमापक या रिसिवर था या आधिकारिक परिसमापक व्यक्ति के लिए नियुक्त किया हो ;
- (डी) एक व्यक्ति जिसे दिवालिया विनिर्णित किया गया हो या दिवालियेपन का एक ग्राही आदेश उस व्यक्ति के विरुद्ध जारी किया गया हो या हालांकि, उसने अंतिम डिस्चार्ज प्राप्त कर लिया हो फिर भी दिवालिया साबित किया गया हो ;
- (इ) वह धोखाधड़ी या बेईमानी वाले किसी अपराध में दोषी करार दिया गया हो ;
- (एफ) ऋण के पूर्ण भुगतान से कम के लिए उसके ऋणदाताओं के साथ समझौता किया हो ;
- (जी) जिसे किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज/समाशोधन निगम द्वारा किसी समय निष्काषित किया या चूककर्ता घोषित किया गया हो ;
- (एच) जिसे पहले सदस्यता देने से इंकार किया गया हो, जब तक कि नकार दिये जाने की तारीख से एक वर्ष बीत चुका हो ;
- (आई) प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के अंतर्गत ऐसी अयोग्यताएं पाई गई हों जो ऐसे व्यक्ति को समाशोधन निगम की सदस्यता मांगने का अधिकार नहीं देती ;
- (जे) समाशोधन यह निश्चित करता है कि उसे समाशोधन निगम का सदस्य बनाना सार्वजनिक हित में नहीं होगा।

8.2.4. कोई भी सीमित देयता भागीदारी समाशोधन निगम की सदस्यता में स्वीकार किये जाने के लिए पात्र नहीं होगी, जब तक कि ;

- ए. सीमित देयता भागीदारी, सीमित देयता भागीदारा अधिनियम, 2008 के अंतर्गत गठित तथा पंजीकृत न की गई हो।
- बी. सीमित देयता भागीदारी, प्रतिभूति करार (विनियम) नियमों, 1957 के नियम 8(6) की, सीमित देयता भागीदारी से संबंधित शर्तों का पालन करती हो।

8.3. अतिरिक्त पात्रता मापदंड

- 8.3.1. सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों के लिए समय समय पर बोर्ड या संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अतिरिक्त पात्रता मापदंड को जब तक कोई व्यक्ति संतोषजनक रूप से पूरा नहीं करता, कोई भी व्यक्ति सदस्यता में स्वीकार किये जाने के लिए पात्र नहीं होगा ;

तथापि, संबंध प्राधिकारी किसी या सभी प्रवेश शर्तों के अनुपालन से छूट दे सकता है और अपने विवेक से उपर निर्धारित अपेक्षाओं से भी छूट दे सकता है, यदि उनकी राय में प्रवेश मांगने वाला व्यक्ति, उसके स्रोतों, स्थिति, सत्यनिष्ठा, ज्ञान तथा प्रतिभूति में कारोबारी अनुभव के कारण, अन्यथा सदस्य के रूप में प्रवेश पाने के योग्य हो।

#### 8.4 प्रवेश तथा शुल्क

- 8.4.1 संबंध प्राधिकारी, सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों तथा उनकी, वित्तीय शुद्ध साख, मूलभूत सुविधाओं तथा अन्य तथा ऐसी प्रत्येक श्रेणी और/या समाशोधन सेगमेंट के लिए संबंध मापदंडों को निर्धारित करेगा।

- 8.4.2 समाशोधन निगम के एक या सभी समाशोधन सेगमेंटों के सदस्यों के लिए, संबंध प्राधिकारी प्रवेश, समापन, पुनःप्रवेश आदि के लिए, पूर्वापेक्षाओं, शर्तों, प्रारूपों तथा, प्रक्रियाओं को निर्दिष्ट करेगा, संबंध प्राधिकारी, स्वयं के पूर्ण विवेक से, किसी भी आवेदक को, सभी या किसी एक समाशोधन सेगमेंटों में प्रवेश देने से इंकार कर सकता है।

- 8.4.3 संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित शुल्क, प्रतिभूति जमा, अंशदान तथा अन्य धन का सदस्य के रूप में प्रवेश पर या उससे पहले तथा उसके बाद नियुक्ति को जारी रखने के लिए भुगतान किया जाना होगा।

#### 8.5 प्रवेश

- 8.5.1 सदस्य बनने का इच्छुक सदस्य, समाशोधन सदस्य द्वारा अनुमत के दौरान सदस्यता में प्रवेश के लिए आवेदन करेगा तथा समाशोधन निगम के जिस समाशोधन सेगमेंट में प्रवेश पाने का इच्छुक हो उसका उल्लेख करेगा। प्रत्येक आवेदन के संबंध में संबंध प्राधिकारी विचार करेगा, जो अपने विवेक पर ऐसे आवेदकों को प्रवेश देने या नकार देने का हकदार होगा।

- 8.5.2 सदस्यों के प्रवेश के लिए आवेदन के लिए समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार प्रारूपों में आवेदन किया जायेगा।

- 8.5.3 एक वर्तमान सदस्य किसी भी समय उसकी पात्रता के आधार पर, समाशोधन निगम के अतिरिक्त समाशोधन सेगमेंट के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए मांग कर सकता है तथा संबंध प्राधिकारी उस पर उसी तरह से विचार करेगा जैसे वह नये आवेदक के बारे में विचार करेगा।

- 8.5.4 प्रत्येक सदस्यता श्रेणी तथा समाशोधन सेगमेंट के संदर्भ में, समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार तरीके एवं प्रारूप में शुल्क, प्रतिभूति जमा तथा अन्य धन के साथ आवेदन प्रस्तुत किया जाना होगा।

- 8.5.5 प्रत्येक सदस्यता श्रेणी तथा समाशोधन सेगमेंट के संदर्भ में, समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार, आवेदक द्वारा दस्तावेजों तथा घोषणाओं को प्रस्तुत करना होगा।

- 8.5.6 संबंध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किये अनुसार, आवेदक से, नकद या वस्तु के रूप में, इमारत निधि, कम्प्यूटरीकरण निधि, प्रशिक्षण निधि, या शुल्क के लिए अपेक्षित शुल्क या जमा या अतिरिक्त प्रतिभूति मांगने का अधिकार होगा।

- 8.5.7 संबंध प्राधिकारी, समाशोधन सेगमेंट वार, तथा श्रेणीवार आवेदक को अस्थायी तौरपर सदस्यता में स्वीकार कर सकता है, बशर्ते कि, आवेदक, संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट शर्तों तथा निबंधनों के तहत, आवेदन की पात्रता शर्तों तथा अन्य प्रक्रियागत अपेक्षाओं को संतोषजनक रूप से पूरा करे।

- 8.5.8 संबंध प्राधिकारी द्वारा इस बात से संतुष्ट हो जाने पर कि, अन्य सभी शर्तों तथा निबंधनों तथा सदस्यता के लिए अपेक्षाओं का पालन किया गया है, आवेदक को अस्थायी तौरपर सदस्य के रूप में स्वीकार कर सकता है। अस्थायी तौरपर सदस्यता से आवेदक सदस्यता के विशेष सुविधाओं तथा अधिकारों के लिए पात्र नहीं होगा।

- 8.5.9 यदि किन्ही कारणों से आवेदन अस्वीकृत किया जाता है तो, आवेदन शुल्क या प्रवेश शुल्क या उसका एक हिस्सा, जैसा भी मामला हो, संबंध प्राधिकारी के विवेक से, बिना ब्याज के, आवेदक को उसका रिफंड कर दिया जायेगा।

- 8.5.10 संबंध प्राधिकारी अपने संपूर्ण/निरपेक्ष विवेक से, समाशोधन निगम या समाशोधन निगम के किसी समाशोधन सेगमेंट विशेष की सदस्यता के लिए प्रवेश के लिए आवेदन/ओं को, बिना कोई कारण बताये अस्वीकार कर सकता है।



- 8.5.11. संबंध प्राधिकारी, प्रवेश की तारीख से समाशोधन निगम की सदस्यता तक, प्रवेश को रद्द तथा सदस्य को निष्काषित कर सकता है यदि, उसने सदस्यता में प्रवेश के लिए उसके आवेदन या उसके प्रवेश के पश्चात संबंध प्राधिकारी द्वारा की जानेवाली जांच पड़ताल के दौरान उसने :
- (ए) जानबूझ कर मिथ्या निरूपण किया हो; या
- (बी) उसके चरित्र तथा पूर्ववृत्त की महत्वपूर्ण जानकारी को छुपाया जाना ; या
- (सी) उसने प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से गलत जानकारी दी हो या गलत घोषणा की हो।
- 8.6 सदस्यता का अंतरण
- 8.6.1. सदस्यता प्रवेश देयता, समाशोधन निगम के सदस्य के रूप में कोई स्वामित्व अधिकार नहीं देती तथा यहां उल्लेख किये गये के अलावा हस्तांतरणीय या देय नहीं होगी।
- 8.6.2 समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित शर्तों तथा निबंधनों के तहत तथा संबंध प्राधिकारी के लिखित पूर्व अनुमोदन के साथ सदस्यता का निम्नलिखित तरीके से अंतरण किया जायेगा।
- (ए) इन नियमों के अंतर्गत नामांकन करने द्वारा;
- (बी) एक सदस्य कंपनी के समामेलन या विलयन द्वारा;
- (सी) एक सदस्य कंपनी को अधिकार में लेने द्वारा ;
- (डी) एक सदस्य फर्म की सदस्यता दूसरी फर्म को अंतरित करने द्वारा, जिसमें सभी वर्तमान भागीदार, भागीदार नहीं होंगे; तथा
- (इ) दो या अधिक सदस्य फर्म का एक साथ मिलकर नयी भागीदारी फर्म/कंपनी के गठन द्वारा।
- 8.6.3 एक सदस्य या उसका/उसके उत्तराधिकारी सदस्यता का नामांकन करेंगे. सदस्य द्वारा किया/किये गये नामांकन निम्नलिखित शर्तों के तहत होंगे, जैसे :
- (ए) जब नामांकन प्रभावी होता है तब नामांकित, वह व्यक्ति/गण होंगे जो समाशोधन निगम के सदस्य/ओं के रूप में स्वीकृत किये जाने के लिए योग्य हों;
- (बी) नामांकित, संबंध प्राधिकारी को उसका/उसके नामांकन की बिनाशर्त तथा अपरिवर्तनीय स्वीकृति देंगे;
- (सी) एक सदस्य, लागू उत्तराधिकार कानूनों के अनुसार, एक या अधिक उत्तराधिकारी/यों को नामांकित करेगा। यदि सदस्य का कोई उत्तराधिकारी सदस्यता को आगे ले जाने का इच्छुक न हो तो, सदस्य उसके उत्तराधिकारी/यों के अलावा व्यक्ति/यों को नामांकित करेगा ;
- (डी) यदि एक सदस्य ने नामांकन नहीं किया हो और वह समाशोधन पर शारिरिक अशक्तता के कारण अपना कारोबार जारी रखने में असमर्थ हो तो, सदस्य, उपर उप खंड सी के प्रावधानों के अनुसार नामांकन करेगा ;
- (इ) यदि सदस्य ने किसी व्यक्ति का नामांकन नहीं किया हो, सदस्य का उत्तराधिकारी, सदस्य की मृत्यु की तारीख से 6 माह के अंदर, आपस में से एक या अधिक व्यक्ति/यों को नामांकित करेगा।
- (एफ) यदि सदस्य का नामांकन इस तरह से है कि, उसे संबंध प्राधिकारी द्वारा, जब वह प्रभावी होना हो तब प्रभावी न किया जा सके तो, ऐसे सदस्य/का के उत्तराधिकारी/यों द्वारा, उस तारीख से जब नामांकन प्रभावी न किया जा सके तो, ऐसे सदस्य का/के उत्तराधिकारी/यों द्वारा, उस तारीख से जब नामांकन प्रभावी होने वाला था, से 6 माह के अंदर किसी अन्य व्यक्ति/यों को नामांकित करेगा।
- (जी) यदि एक से ज्यादा व्यक्ति/यों को सदस्य या उत्तराधिकारी द्वारा नामांकित किया जाता है तो, ऐसे नामांकित व्यक्ति/यों द्वारा, सदस्यता जारी रखने के लिए एक कंपनी/भागीदारी फर्म गठित करना अपेक्षित होगा ;
- (एच) सदस्य या उत्तराधिकारी/यों द्वारा किया गया नामांकन, संबंध प्राधिकारी के लिखित पूर्व अनुमोदन के साथ संबंध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित शर्तों तथा निबंधनों के तहत, रद्द किया जा सकता है. ऐसा कोई भी प्रतिसंहरण नामांकन के प्रभावी होने के पश्चात अनुमत नहीं किया जायेगा ; और

(आई) एक सदस्य द्वारा नामांकन किये जाने के मामले में, उसकी मृत्यु या शारिरिक असमर्थता की तारीख से या संबंध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख से, जो भी बाद में हो तथा उत्तराधिकारी/यों द्वारा नामांकन किये जाने के मामले में, ऐसे नामांकन किये जाने की तारीख से या संबंध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख से जो भी बाद में हो, नामांकन प्रभावी होगा।

8.6.4. जब एक व्यक्ति को समाशोधन निगम की सदस्यता में स्वीकार किया जाता है तो, व्यक्ति के प्रवेश की जानकारी, उस व्यक्ति को तथा सक्षम प्राधिकारी को दी जायेगी. यदि एक व्यक्ति समाशोधन निगम की सदस्यता में स्वीकार किया जाता है तथा उसके प्रवेश की सूचना विधिवत रूप से भेजे जाने के पश्चात, वह, प्रवेश की सूचना प्रेषित किये जाने की तारीख से, निर्दिष्ट समय अवधि के अंदर, संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित सदस्यता के विशेष अधिकारों का उपयोग करने के लिए कार्यो तथा प्रक्रियाओं का पालन करते हुए, सदस्य नहीं बनता है तो, उसके द्वारा प्रदत्त प्रवेश शुल्क समाशोधन निगम द्वारा जब्त कर लिया जायेगा।

8.6.5. संबंध प्राधिकारी, अंतरण शुल्क के भुगतान के तहत, निम्नलिखित परिस्थितियों में जैसा उचित होगा, सदस्यता के अंतरण की अनुमति दे सकता है :

(ए) सदस्य की मृत्यु पर ;

(बी) यदि संबंध प्राधिकारी की राय में सदस्य, शारिरिक असमर्थता के कारण, समाशोधन निगम पर उसका कारोबार जारी रखने में असमर्थ हो गया हो ;

(सी) एक सदस्य कंपनी के समामेलन या विलयन पर;

(डी) एक सदस्य कंपनी के अधिकार में लिये जाने पर

(इ) की मृत्यु पर या त्यागपत्र या एक सदस्य फर्म के भागीदार द्वारा, विघटन की नोटिस पर तथा एकसी फर्म के भागीदारों द्वारा, या ऐसी फर्म के भागीदारों द्वारा तथा बाहर जानेवाले सदस्य के नामांकित/ यों/उत्तराधिकारी/यों के अलावा व्यक्ति/यों द्वारा, ऐसी मृत्यु या त्यागपत्र या विघटन की नोटिस की तारीख से 6 माह की अवधि के अंदर, पुनर्निर्माण, यदि कोई, के तहत।

8.6.6. संबंध प्राधिकारी, अंतरण की अनुमति देते समय, निम्नलिखित परिस्थितियों में जैसा वह उचित समझे, अंतरण शुल्क निर्धारित कर सकता है, अर्थात्

(ए) लागू कानूनों के अंतर्गत, सदस्य द्वारा, उत्तराधिकारी/यों के अलावा व्यक्ति का नामांकन ;

(बी) एक सदस्य के उत्तराधिकारी/यों द्वारा नामांकन, यदि नामांकित उत्तराधिकारियों में से एक न हो/हों;

(सी) एक सदस्य कंपनी का गैर-सदस्य कंपनी के साथ समामेलन या विलयन, जिससे अधिकांशतः शेयरधारिता और/या सदस्य कंपनी के अधिकांशतः शेयरधारकों द्वारा प्रबंधन के नियंत्रण की हानि में परिणति ;

(डी) गैर-सदस्य कंपनी द्वारा, एक सदस्य कंपनी को अधिकार में लेना, जिससे अधिकांशतः शेयरधारिता और/या सदस्य कंपनी के अधिकांशतः शेयरधारकों द्वारा प्रबंधन के नियंत्रण की हानि में परिणति ; तथा

(इ) क्लॉज (8.6.5) के उपखंड (इ) के मामले में, यदि बाहर जानेवाले सदस्य के नामांकित/यों /उत्तराधिकार/यों के अलावा व्यक्ति/यों के द्वारा नई फर्म की पूंजी में 51 शेयर धारिता हों।

स्पष्टीकरण 1:

उपर के उप खंड (सी) तथा (डी) के प्रयोजन के लिए, 'अधिकांशतः शेयरधारिता की हानि' से अभिप्रेत, सदस्य कंपनी में के शेयर्स/ब्याज की 51 टक्के शेयरधारिता नहीं रहेगी।

स्पष्टीकरण 2 :

उपर के उप खंड (सी) तथा (डी) के प्रयोजन के लिए, 'प्रबंधन के नियंत्रण की हानि' से अभिप्रेत, निदेशकों के बहुमत की नियुक्ति या 'प्रबंधन के नियंत्रण की हानि' से अभिप्रेत, निदेशकों के बहुमत की नियुक्ति या प्रबंधन का नियंत्रण या उनकी शेयरधारिता या प्रबंधन अधिकारों या शेयरधारकों के करारों या करारों के पुनरीक्षण या किसी अन्य तरीके से सहित, एक व्यक्ति या व्यक्तियों द्वारा, एकल या समूह में कार्य संचालन, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से उपयोग में लाये जा सकनेवाले नीति निर्णय की हानि।

- 8.6.7 नियमों के अन्य किसी प्रावधान के प्रति बिना किसी पक्षपात के, निम्नलिखित परिस्थितियों में, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उचित समझी जानेवाली अवधि के लिए, ट्रेडिंग सदस्यता/सदस्यता को निलंबित किया जा सकता है :
- (ए) संबद्ध प्राधिकारी की राय में, सदस्य या एक सदस्य फर्म के भागीदार, के शारिरिक असमर्थता के कारण उसके कारोबार को चलाने में अक्षम पाये जानेपर ;
- (बी) एकल सदस्य या एक सदस्य फर्म के भागीदार की मानसिक असमर्थता पर, बशर्ते कि, भागीदार का लाभ तथा हानि में कम से कम 51 टक्के का हिस्सा हो और/या ऐसी फर्म की पूंजी में 51 टक्के का हिस्सा हो या सदस्य कंपनी का एक शेयरधारक हो, बशर्ते कि, शेयर धारक ऐसी सदस्य कंपनी में अधिकांश शेयरों का शेयरधारक हो ;
- (सी) एकल सदस्य या एक सदस्य फर्म के भागीदार की मृत्यु पर, बशर्ते की, भागीदार का लाभ तथा हानि में कम से कम 51 टक्के का हिस्सा हो और/या ऐसी फर्म की पूंजी में 51 टक्के का हिस्सा हो या सदस्य कंपनी का एक शेयरधारक हो, बशर्ते कि, शेयर धारक ऐसी सदस्य कंपनी में अधिकांश शेयरों का शेयरधारक हो और 6 माह की अवधि के दौरान, जिसमें ऐसे एकल सदस्य या भागीदार या शेयरधारक, ऐसे मृत एकल व्यक्ति या भागीदार या शेयरधारक के जोखिम/शेयरों के लेने के लिए व्यक्ति/यों को नामित करें ;
- (डी) सदस्य फर्म के विघटन पर तथा उप खंड (सी) में उल्लिखित 6 माह की अवधि के दौरान
- (इ) सदस्य फर्म या सदस्य कंपनी के प्रबंधन में गतिरोध पर, जो कि संबद्ध प्राधिकारी की राय में, सदस्य फर्म या सदस्य कंपनी के कारोबार चलाने की क्षमता को प्रभावित करेगा. इस उप खंड के अंतर्गत निलंबन से पहले, सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष प्रतिवेदन के लिए एक अवसर पाने का हकदार होगा, परंतु संबद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।
- (ए) एक स्थिति, जिसमें सदस्य फर्म के भागीदारों के बीच या सदस्य कंपनी के निदेशकों/शेयरधारकों के बीच आत्मविश्वास की कमी या सदहमति हो, जाने कि, संबद्ध प्राधिकारी की राय में, सदस्य फर्म या सदस्य कंपनी, जैसा भी मामला हो, द्वारा कारोबार के आचरण को या सदस्य कंपनी के निदेशकों या शेयरधारकों की बैठक में मतों की समानता को प्रभावित करेगा या प्रभावित कर सकता है।
- 8.6.8 खंड 8.6.6 के बी से इ के प्रयोजन के लिए, शब्द 'सदस्य' लागू होने की सीमा तक, में सदस्य फर्म का भागीदार या सदस्य कंपनी का शेयर धारक शामिल होगा, शब्द उत्तराधिकारी, में 'लागू होने की सीमा तक, सदस्य फर्म का भागीदार या सदस्य कंपनी के शेयरधारक का उत्तराधिकारी शामिल होगा।
- 8.6.9 नियमों के अन्य किसी प्रावधान के प्रति बिना किसी पक्षपात के, यदि एक स्वीकार्य नामांकन या पुनर्निर्माण, जैसा भी मामला हो, उल्लिखित 6 माह की अवधि के अंदर संबद्ध प्राधिकारी की संतुष्टि के अनुसार नहीं हो तो, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा सदस्यता को समाप्त किया जा सकता है।
- 8.6.10 एक सदस्य फर्म या ऐसे अन्य व्यक्तियों के नामांकित, उत्तराधिकारी, भागीदार, जैसा भी मामला हो, उपर उप खंड(एच) के अंतर्गत निलंबन से पहले, संबद्ध प्राधिकार के समक्ष प्रतिवेदन के लिए एक अवसर पाने का हकदार होगा, परंतु संबद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।
- 8.7 समाशोधन निगम की सदस्यता जारी रखने के लिए शर्तें
- 8.7.1 सदस्य नियमों, उप नियमों तथा विनियमों का पालन करेंगे तथा जैसा भी लागू हो, संबद्ध प्राधिकारी के परिचालनात्मक मानदंड, आदेशों, नोटिसों मार्गदर्शनों तथा निर्देशों का पालन करेंगे।
- 8.7.2 सदस्य, समय समय पर लागू प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों से तथा समय समय पर लागू अन्य सभी लागू कानूनों से आबद्ध होंगे।
- 8.7.3 स्वीकृत डीलर्स के लिए जारी सभी करार, नियमों, उप नियमों तथा विनियमों के अनुरूप तथा के तहत होंगे।
- 8.7.4 सदस्य, समय समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार, मामलों से संबंधित तथा स्वरूप में घोषणाओं, वचनपत्रों, पुष्टि तथा अन्य दस्तावेजों तथा कागजातों को प्रस्तुत करेंगे।
- 8.7.5 सदस्य, समाशोधन निगम को, निर्दिष्ट किये समय के अंदर, यह प्रमाणित करते हुए कि, उनके परिचालनों के संबंध में समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अपेक्षाओं का पालन किया गया है, एक वार्षिक लेखापरिक्षक का प्रमाणपत्र प्रस्तुत करेंगे।

- 8.7.6 सदस्य, समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित, उनके परिचालनों के संबंध में जानकारी, तथा आवधिक विवरणों को प्रस्तुत करेंगे।
- 8.7.7 सदस्य, समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित, तरीके से, लेखापरिक्षित और/या गैर- लेखापरिक्षित वित्तीय या गुणात्मक जानकारियों तथा विवरणों को समाशोधन निगम को प्रस्तुत करेंगे।
- 8.7.8 सदस्य के रूप में उनकी गतिविधियों के संबंध में, विज्ञापनों, बुकलेट्स तथा परिपत्रों का सदस्यों द्वारा पालन किया जायेगा।
- 8.7.9 सदस्य पूरा सहयोग देंगे तथा संबंध प्राधिकारी या समाशोधन निगम के प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा, निरीक्षण या लेखापरीक्षा या किसी डिलिंग्स के बारे में, निपटान, अकाउंटिंग और/या अन्य संबंध मामलों के बारे में अपेक्षित जानकारी तथा स्पष्टीकरण प्रस्तुत करेंगे।
- 8.7.10 संबंध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित शुद्ध साख आवश्यकताओं को सदस्य द्वारा बनाये रखा जायेगा।
- 8.7.11 संबंध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित शुल्कों, प्रतिभूति जमाओं तथा अन्य प्रभारों का सदस्य द्वारा भूगतान किया जायेगा।
- 8.8 भागीदारी
- 8.8.1 कोई भी सदस्य, समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये अनुसार तथा अपेक्षाओं के तहत, संबंध प्राधिकारी के पूर्व अनुमोदन तथा को सूचना के बिना, एक भागीदारी का गठन या एक वर्तमान भागीदारी में नये भागीदार को शामिल या वर्तमान भागीदारी के नाम में परिवर्तन नहीं करेगा: इन अपेक्षाओं में अन्य बातों के साथ साथ, जमाओं, घोषणाओं, गारंटियों तथा पूरी की जानी अपेक्षित अन्य शर्तें शामिल होंगी तथा ये सभी भागीदारों पर बंधनकारक होंगी।
- 8.8.2 कोई सदस्य, एक ही समय एक से अधिक भागीदारी फर्म में भागीदार नहीं होगा, जो समाशोधन निगम की सदस्य हो।
- 8.8.3 कोई सदस्य, जो कि किसी भागीदारी फर्म में भागीदारी हो, ऐसी भागीदारी फर्म को न तो निर्दिष्ट (एसाइन) करेंगे न ही उसके हित में बाधा डालेंगे।
- 8.8.4 भागीदारी फर्म आयकर प्राधिकारियों तथा फर्मों के रजिस्ट्रार तथा जैसा भी आवश्यक हो, अन्य ऐसे प्राधिकारियों के साथ पंजीकरण करेगी तथा किये गये पंजीकरण का प्रमाण समाशोधन निगम को प्रस्तुत करेगी।
- 8.8.5 फर्म के भागीदार, केवल फर्म के खाते पर भागीदारी फर्म के नाम में संयुक्त रूप से कारोबार करेंगे, कोई भी एकल भागीदार या भागीदारों का समूह, उनकी भागीदारी फर्म से अलग स्वतंत्र सदस्यता के अधिकारों और विशेष सुविधाओं के लिए हकदार नहीं होगा।
- 8.8.6 भागीदारी फर्म के सदस्यों द्वारा, विघटन या किसी भागीदार या भागीदारों की सेवानिवृत्ति या मृत्यु द्वारा, भागीदारी में किसी परिवर्तन के बारे में, सभी भागीदारों या उत्तरजीवी भागीदारों के हस्ताक्षरों के साथ लिखित में समाशोधन सदस्य को सूचित करना होगा।
- 8.8.7 समाशोधन निगम को एक भागीदारी के विघटन की सूचना देने वाली नोटिस में यह लिखा होगा कि, विघटित भागीदारी फर्म की बकाया संविदाओं तथा देयताओं के निपटान की जिम्मेदारी कौन उठायेगा, परंतु इससे यह नहीं माना जायेगा कि, ऐसी बकाया संविदाओं तथा देयताओं के लिए उनकी जिम्मेदारियों से अन्य भागीदार या भागीदारों को छुटकारा मिल जायेगा।
- 8.9 सदस्य की कानूनी स्थिति का रूपांतरण
- 8.9.1 संबंध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित की गई शर्तों तथा निबंधनों के तहत, तथा संबंध प्राधिकारी के लिखित पूर्व अनुमोदन से, एक सदस्य की कानूनी स्थिति का, निम्नानुसार रूपांतरण प्रभावी किया जायेगा:
- (ए) एक एकल सदस्य के भागीदारी फर्म/ कंपनी में रूपांतरण द्वारा:
- (बी) सदस्य फर्म के कंपनी के रूप में रूपांतरण द्वारा,
- (सी) अन्य कोई रूपांतरण जिसे संबंध प्राधिकारी द्वारा उचित समझा जाय।
- 8.9.2 सदस्यता, समाशोधन निगम के सदस्य के रूप में स्वामित्व अधिकार नहीं देती तथा संबंध प्राधिकारी से लिखित में विशेष पूर्व अनुमति के बिना हस्तांतरणीय नहीं होगी तथा यह समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये अनुसार उप नियमों, इन नियमों तथा शर्तों के तहत होगी।

- 8.9.3 उपनिर्दिष्ट (8.6) नियमों में कुछ भी कहे जाने के बावजूद, संबंध प्राधिकारी अपने संपूर्ण विवेक से, एक या अधिक समाशोधन सेगमेंटों की सदस्यता को, समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा, अपने पूर्ण विवेक से निर्धारित शर्तों तथा निबंधनों के तहत, दूसरे व्यक्ति या हस्ती को, हस्तांतरित कर सकता है।
- 8.9.4 एक सदस्य, उसके सदस्यता के अधिकार या उससे जुड़े किन्ही अधिकारों या विशेष सुविधाओं को निर्दिष्ट, बंधक, गिरवी, या चार्ज नहीं कर सकता, और किसी प्रयोजन के लिए समाशोधन निगम के विरुद्ध निर्देशी बंधक, गिरवी, या चार्ज करने का प्रयत्न प्रभावी होगा, न ही व्यक्तिगत अधिकार या उसके सदस्य की उसमें रुचि के अलावा सदस्यता को एक्सचेंज द्वारा मान्यता दी जायेगी। जो भी इस नियम के प्रावधानों के उल्लंघन में कार्य करेगा या उल्लंघन करने का प्रयास करेगा, संबंध प्राधिकारी समाशोधन निगम के ऐसे सदस्य को निलंबित और/या निष्काषित करेगा।
- 8.9.5 निम्नलिखित परिस्थितियों में प्राधिकारी सदस्य की कानूनी स्थिति का रूपांतरण कर सकता है:
- (ए) खंड (8.9.1) के उप खंड (1) के मामले में, एकल सदस्य की, लाभ/हानि में कम से कम 51टक्के का हिस्सा हो, या कंपनी में जिनकी कम से कम 51टक्के की शेयरधारिता/ब्याज हो, जो कि, समाशोधन निगम की सदस्यता को स्वीकार करे।
- (बी) खंड (8.9.1) के उप खंड (2) के मामले में, एकल सदस्य की, लाभ/हानि में कम से कम 51टक्के का हिस्सा हो और/या भागीदारी फर्म की पूंजी में उसका कम से कम 51टक्के का हिस्सा हो या होना जारी रखता है, या कंपनी में जिनकी कम से कम 51टक्के की शेयरधारिता/अधिकार हो, जो कि, समाशोधन निगम की सदस्यता को स्वीकार करे।
- 8.10 सदस्यता की समाप्ति
- 8.10.1 एक सदस्य की सदस्यता समाप्त हो जायेगी, यदि निम्न में से एक या अधिक लागू हो:
- (ए) सदस्यता सुपुर्द कर देने द्वारा:
- (बी) मृत्यु द्वारा
- (सी) उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में निहित प्रावधानों के अनुरूप निष्कासन द्वारा:
- (डी) समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अनुरूप चूककर्ता घोषित किये जाने द्वारा,
- (इ) भागीदारी फर्म के मामले में विघटन द्वारा,
- (एफ) लिमिटेड कंपनी के मामले में ऐसी कंपनी के समापन या विघटन द्वारा।
- 8.11 त्यागपत्र
- 8.11.1 एक सदस्य जो समाशोधन निगम की सदस्यता से पूर्णता: या एक या अधिक समाशोधन सेगमेंटों से त्यागपत्र देना चाहता हो, वह उस आशय के एक लिखित नोटिस द्वारा समाशोधन निगम को सूचित करेगा।
- 8.11.2 ऐसे सदस्य के त्यागपत्र का विरोध करनेवाला अन्य सदस्य, समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अवधि के अंदर, संबंध प्राधिकारी को विरोध के कारण का आधार सूचित करेगा।
- 8.11.3 संबंध प्राधिकारी, समाशोधन निगम से पूर्णता: या एक या अधिक समाशोधन सेगमेंटों से बिना शर्त या उसके द्वारा उचित समझी जानेवाली ऐसी शर्तों पर, सदस्य से त्यागपत्र स्वीकार करेगा या या जब तक वह इस बात से संतुष्ट न हो जाय कि, उस सदस्य के साथ सभी बकाया लेनदोनों का निपटान किया जा चुका है, त्यागपत्र अस्वीकार करेगा।
- 8.12 सदस्यता सुपुर्द करना
- 8.12.1 समाशोधन निगम, विनियमों के जरिए, एक या अधिक समाशोधन सेगमेंटों से या समाशोधन निगम से सदस्यता सुपुर्द करने के लिए अलग से शर्तें तथा निबंधन उपलब्ध करायेगा।
- 8.13 मृत्यु
- 8.13.1 एक सदस्य की मृत्यु पर, उसके कानूनी प्रतिनिधियों तथा प्राधिकृत प्रतिनिधियों, यदि कोई, द्वारा, तुरंत लिखित में उसकी उचित सूचना संबंध प्राधिकारी को दी जानी चाहिए, तथा सदस्य की, मृत्यु से पहले की वचनबद्धताओं के अलावा, सभी भविष्य की गतिविधियां तुरंत बंद कर दी जायेगी।
- 8.13.2 एकल सदस्य की मृत्यु के परिणामस्वरूप, एक सदस्य की समाशोधन सेगमेंट/ओं की सदस्यता की समाप्ति पर, समाशोधन निगम, जिनके साथ नकद, बैंक गारंटियों, प्रतिभूतियों या अन्यथा या कोई अन्य प्रतिभूतियों के रूप में, प्रतिभूति जमा, अन्य

धन, कोई अतिरिक्त जमा पड़े हों, वह ऐसे मृत व्यक्ति के जमाओं में से, समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित तरीके से, केवल देयताओं की कटौती करेगा।

#### 8.14 प्रभारों के भुगतान में चुक

8.14.1 समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में प्रावधानित के अलावा, यदि एक सदस्य, कोर निपटान गारंटी निधि को उसका वार्षिक अनुदान, शुल्क, प्रभारों, जमाओं, अर्थदंड अंशदान, समाशोधन निगम को उसके द्वारा देय अन्य प्रभारों का, समाशोधन निगम द्वारा उसे लिखित में नोटिस जारी करने के पश्चात्, समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय के अंदर, भुगतान करने में चूकता है तो, संबंध प्राधिकारी, जब तक वह भुगतान न कर दे उसे निलंबित कर सकता है, तथा यदि संबंध प्राधिकारी, जब तक वह भुगतान न कर दे उसे निलंबित कर सकता है, तथा यदि संबंध प्राधिकारी द्वारा बढ़ायी गयी अवधि के अंदर भी वह भुगतान नहीं कर पाता है तो, उसे संबंध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित किया जायेगा या निष्कासित कर दिया जा सकता है।

#### 8.15. प्रवेशाज्ञा जारी रखना

8.15.1 सदस्यता में प्रवेशाज्ञा जारी रखने के लिए संबंध प्राधिकारी समय समय पर शर्तों तथा अपेक्षाओं को निर्धारित करेगा जिसमें अन्य बातों के साथ साथ जमा का रखरखाव या कोर निपटान गारंटी निधि को अंशदान, न्यूनतम शुद्ध साख तथ पूंजी पर्याप्तता शामिल होंगे. किसी सदस्य, जो कि इन अपेक्षाओं को पूरा नहीं कर सकता, उसकी सदस्यता को समाप्त किया जा सकता है।

#### 8.16. चूककर्ता का पुनःप्रवेश

8.16.1. जैसे ही उसे चूककर्ता घोषित किया जाता है, एक सदस्य की सदस्यता समाप्त हो जायेगी तथा समाशोधन निगम के पास रहेगी। सदस्य, जो चूककर्ता घोषित किया गया है वह समाशोधन निगम के सदस्य के रूप में, समाशोधन निगम की सम्पत्ती या निधियों के उपयोग या उसपर कोई दावा या कोई ब्याज, यदि कोई सहित, अपने सभी अधिकारों तथा विशेष सुविधाओं से वंचित हो जायेगा।

8.16.2 समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की गई शर्तों तथा निबंधनों के प्रावधानों के तहत, संबंध प्राधिकारी एक चूककर्ता को, स्वयं के पूर्ण विवेक पर, पुनःप्रवेश दे सकता है।

8.16.3. संबंध प्राधिकारी केवल उन चूककर्ता सदस्यों को पुनःप्रवेश देगा, जो उसकी राय में :

- (ए) जिसने समाशोधन निगम, अन्य सदस्यों तथा संघटकों को सभी देयताओं का भुगतान कर दिया हो;
- (बी) उसके खिलाफ किसी न्यायालय में कोई दिवालिया होने की कार्रवाई नहीं चल रही है या जो किसी न्यायालय द्वारा दिवालिया घोषित नहीं किया गया है ;
- (सी) उन सिद्धांतों के कारण उसकी चूक हुई हो, जिसे उसने उनकी वचनबद्धताओं के लिए यथोचित पाया हो ;
- (डी) जो कि, समाशोधन निगम के उप नियमों नियमों तथा विनियमों पर अविश्वास या उल्लंघन के प्रति दोषी न ठहराया गया हो ;
- (इ) जो उसके सामान्य आचरण में निर्दोष पाया गया हो।

8.9.4 व्यक्तिगत अधिकार या उसके सदस्य की उसमें रुचि के अलावा सदस्यता को एक्सचेंज द्वारा मान्यता दी जायेगी. जो भी इस नियम के प्रावधानों के उल्लंघन में कार्य करेगा या उल्लंघन करने का प्रयास करेगा, संबंध प्राधिकारी, समाशोधन निगम के ऐसे सदस्य को निलंबित और/या निष्कासित करेगा।

#### 9. अनुशासनात्मक कार्रवाई, दंड, निलंबन तथा निष्कासन

##### 9.1 अनुशासनात्मक क्षेत्राधिकार

9.1.1 संबंध प्राधिकारी, एक सदस्य को निष्कासित या निलंबित कर सकता है और/या निंदाप्रस्ताव के अंतर्गत अर्थदंड लगा सकता है और/या चेतावनी दे सकता है और/या उसके किन्ही सदस्यता अधिकारों को वापस ले सकता है, यदि वह समाशोधन निगम के किसी उप नियमों, नियमों तथा विनियमों, या समाशोधन निगम या संबंध प्राधिकारी या अन्य किसी समिति या उस बारे में प्राधिकृत समाशोधन निगम के किसी अधिकारी द्वारा पारित किन्ही संकल्पों, आदेशों, नोटिसों, निर्देशों या निर्णयों या



विनिर्णय के खंडन, गैर-अनुपालन, अवज्ञा, अनादर या परिहार के लिए, दोषी पाया जाय या किसी आचरण, कार्रवाई या कारोबार की पद्धति, जिसे संबंध प्राधिकारी द्वारा, अपने संपूर्ण विवेक से अपमानित करनेवाली, अकीर्तिकर से असंगत या समाशोधन निगम के हितों, अच्छे नाम या कल्याण के लिए हानिकारक या उसके उद्देशों और प्रयोजनों के प्रतिकूल या विनाशकारक माना जाय

9.2 नियमों, उप नियमों तथा विनियमों के उल्लंघन के लिए दंड

9.2.1 समाशोधन निगम के किन्ही नियमों, उप नियमों तथा विनियमों या किन्ही संकल्पों, आदेशों, नोटिसों, निर्देशों या निर्णयों या उसके अंतर्गत विनिर्णय, प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) अधिनियम, 1956 और/या उसके अंतर्गत नियमों, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और/या उसके अंतर्गत नियमों, के खंडन, गैर-अनुपालन, अवज्ञा, अनादर या परिहार या स्वेच्छा से टाल-मटोल करने, बोर्ड के निदेशकों, समिति/यों, प्रबंध निदेशक या समाशोधन निगम के किसी अधिकारी या किसी अशोभनीय या कपटपूर्ण लेनदेनों या डीलिंग्स या कारोबार की पद्धति, जिसे बोर्ड के निदेशकों या संबंध प्राधिकारी द्वारा उनके पूर्ण विवेक से एक सदस्य होने लायक न होना या न्यायसंगत तथा कारोबार के औचित्यपूर्ण सिद्धांतों से असंगत होना माना जाय, के लिए, प्रत्येक सदस्य, निलंबन, निष्कासन या उसके सभी या किन्ही सदस्यता अधिकारों को वापस लिये जाने और/या दंड का भुगतान करने और/या परिनिंदा, फटकार या चेतावनी के लिए पात्र होगा।

9.3 दुराचरण, गैर कारोबारी आचरण तथा अव्यावसायिक आचरण

9.3.1 विशेष रूप से तथा किसी भी तरह सीमित करने या बिना पक्षपात के, उपर नियम 6.1 में प्रावधानों की व्यापकता में, एक सदस्य, किसी दुराचरण, गैर कारोबारी आचरण या अव्यावसायिक आचरण से संबंधित यहां निहित, प्रावधानों के लिए, निलंबन, निष्कासन या उसके सभी या किन्ही सदस्यता अधिकारों को वापस लिये जाने और/या दंड का भुगतान करने और/या परिनिंदा, फटकार या चेतावनी के लिए पात्र होगा।

9.4. दुराचरण

9.4.1 एक सदस्य निम्नलिखित में से किसी या उसके समान कार्यों या गलतियों के लिए दुराचरण का दोषी माना जायेगा, यदि:

- (ए) धोखाधड़ी : यदि वह किसी अपराधिक मामले में दोषी ठहराया जाता है या धोखाधड़ी या एक कपटपूर्ण कार्य, जो कि, संबंध प्राधिकारी की राय में सदस्य को सदस्य के रूप में रहने के अयोग्य माना जाय:
- (बी) उल्लंघन : यदि उसने समाशोधन निगम, सदस्यों तथा प्रतिभूतियों में सामान्य कारोबार संबंधी गतिविधियों, कारोबार तथा परिचालनों को नियंत्रित करने वाले किसी अध्यादेश के प्रावधानों का उल्लंघन किया हो:
- (सी) अनुचित आचरण : संबंध प्राधिकारी की राय में, उसे समाशोधन निगम पर अशोभनीय या अकीर्तिकर या अनियमित या अनुचित आचरण के लिए दोषी करार दिया गया हो या समाशोधन निगम के कारोबार को स्वेच्छा से बाधित किया हो:
- (डी) नियमों, उप नियमों तथा विनियमों का उल्लंघन: यदि वह किसी सदस्य द्वारा, समाशोधन निगम के नियमों, उप नियमों तथा विनियमों या संबंध, प्राधिकारी या समाशोधन निगम के उनकी तरफ से कार्य करनेवाली किसी समिति या अधिकारी के किन्ही संकल्प, आदेश, नोटिस या उसके अंतर्गत निर्देशों का उल्लंघन या टाल-मटोल करनेवाले सदस्य को वह जानता है तथा उसने उसका परिरक्षण, सहायता की हो या रिपोर्ट करने में कुछ गफलत की हो:
- (इ) निर्देशों के पालन में चूक : यदि वह, समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत, संबंध प्राधिकारी या समाशोधन निगम की किसी समिति या अधिकारी या उस कार्य के लिए प्राधिकृत किसी व्यक्ति के किसी निर्देश, आदेश, नोटिस, संकल्प, निर्णय या विनिर्णय के पालन का यदि वह उल्लंघन, नकार या पालन में चूक करता है तो:
- (एफ) विवाचन को प्रस्तुत करने या के पालन में चूक : समाशोधन निगम के उप नियमों नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत संदर्भ के संबंध में, संबंध प्राधिकारी या विवाचन समिति या बनाये गये विवाचकों के किन्ही अधिनिर्णय, निर्णय या आदेश के पालन या विवाचन को प्रस्तुत करने में वह लापरवाही बरते या चूक करे या नकार दे तो :
- (जी) प्रमाणित करना या जानकारी देना : यदि वह संबंध प्राधिकारियों या किसी समिति या समाशोधन निगम के एक अधिकारी को, प्रस्तुत किये जाने, अपील के लिए, तथा उसके किसी भागीदार, अटॉर्नी, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को, संबंध प्राधिकारी या किसी समिति या समाशोधन निगम के अधिकारी या उसकी तरफ से कार्य करने वाले किसी प्राधिकृत व्यक्ति के विरुद्ध मुकदमा/दावा करने के लिए प्रस्तुत किये जाने के

लिए अपेक्षित, बहियों, पत्राचार, दस्तावेज और कागजात या उसका कोई हिस्सा प्रस्तुत करने में लापरवाही बरते या चूक करे या नकार दे तो:

- (एच) विशेष विवरणों को प्रस्तुत करने में चूक : जब भी ऐसी परिस्थितियां पैदा हों जब कि, संबंध प्राधिकारी की राय में, एक या सभी सदस्यों द्वारा विशेष विवरण या जानकारी प्रस्तुत की जानी अपेक्षित हो, तब संबंध प्राधिकारी द्वारा, अन्य जानकारी सहित समय समय पर निर्धारित स्वरूप में उसके लिए अधिसूचित समय के अंदर, संबंध प्राधिकारी को विशेष विवरणों को प्रस्तुत करने में वह लापरवाही बरते या चूक करे या नकार दे तो :
- (आई) लेखापरिक्षित लेखा प्रस्तुत करने में चूक : समय समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय के अंदर समाशोधन निगम को लेखापरिक्षित लेखा प्रस्तुत करने में वह लापरवाही बरते या चूक करे या नकार दे तो:
- (जे) चूककर्ता के साथ खाता लेखा के मिलान तथा प्रस्तुत करने में चूक : चूककर्ता की समिति के साथ उसके खाता लेख के मिलान या उसे उसके चूककर्ता के साथ के खातों का विवरण प्रस्तुत करने या ऐसा एक प्रमाणपत्र प्रस्तुत करने कि, उसका ऐसा कोई खाता है ही नहीं वह लापरवाही बरते या चूक करे या नकार दे या यदि वह उसमें गलत या भ्रामक वक्तव्य प्रस्तुत करे तो :
- (के) गलत या भ्रामक विवरण : उप नियमों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत समाशोधन निगम को प्रस्तुत किया जाना अपेक्षित समाशोधन फॉर्म या विवरण को प्रस्तुत करने में वह लापरवाही बरते या चूक करे या नकार दे या यदि वह उसमें गलत या भ्रामक वक्तव्य प्रस्तुत करे तो :
- (एल) कष्टप्रद शिकायतें : यदि वह या उसका एजेंट, संबंध प्राधिकारी या एक समिति या समाशोधन निगम के एक अधिकारी या उस संबंध में प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष एक आरोप, शिकायत या वाद प्रस्तुत करे जो कि, संबंध प्राधिकारी की राय में, छिछोरा, कष्टप्रद या दुर्भावपूर्ण हो:
- (एम) देयताओं और शुल्कों के भुगतान में चूक : यदि वह उसके द्वारा देय अनुदानों, शुल्कों, विवाचन प्रभारों या अन्य किसी धन के भुगतान में उस पर लागू किये गये अन्य किसी दंड या अर्थदंड के भुगतान में चूक करता है तो।

#### 9.5 गैर कारोबारी आचरण

9.5.1 एक सदस्य निम्नलिखित में से किसी या उसके समान कार्यों या गलतियों के लिए गैर कारोबारी आचरण का दोषी माना जायेगा, यदि :

- (ए) फर्जी नाम : यदि वह स्वयं का या उसके संघटकों का कारोबार फर्जी नाम से चलाता है या वह समाशोधन निगम के एक से अधिक ट्रेडिंग सेगमेंट/ समाशोधन सेगमेंट में फर्जी नाम के अंतर्गत कारोबार करता हो तो :
- (बी) फर्जी डीलिंग्स : यदि वह कोई फर्जी लेनदेन करता है या माल या प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री के लिए एक ऑर्डर देता है जिसके निष्पादन में स्वामित्व में कोई परिवर्तन नहीं होगा या ऐसे ऑर्डर को, उसके लक्षणों को जानते हुए निष्पादित करता है:
- (सी) प्रतिकूल कारोबार : बाजार संतुलन को विचलित करने वाला या ऐसी स्थिति निर्मित करना जिसमें भाव बाजार मूल्यों को उचित रूप से प्रदर्शित नहीं करेगा, के प्रयोजन के लिए, प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री या खरीद या बिक्री के प्रस्तावों के लिए कोई योजना या स्कीम को संचालित करने में वह एक पक्ष हो, या जानते हुए सहायता करता है :
- (इ) बाजार छलयोजना एवं हेराफेरी : यदि वह, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, अकेले या अन्य व्यक्तियों के साथ, किसी माल या प्रतिभूति में, वास्तविक या ऐले माल या प्रतिभूति में वास्तविक दिखाई पड़नेवाला सक्रिय ट्रेडिंग के निर्माण के लिए उसमें लेनेदेन प्रभावी करेंगे या ऐसे माल या प्रतिभूति को दूसरों द्वारा खरीदे जाने के लिए प्रलोभित करने के प्रयोजन के लिए, ऐसे माल या प्रतिभूति के भाव को बढ़ायेगा या घटायेगा ;
- (एफ) अनुचित/अप्राधिकृत कारोबार :यदि वह बाजार में अविचारी या अनुचित या गैरकारोबारी जैसे डीलिंग्स में कार्यरत हो या उसके संघटक के खाते या किसी भी खाते के लिए, जिसमें वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से रुचि रखता, हो, खरीद या बिक्री प्रभावी करे, जो खरीद या बिक्री, उसके स्वयं के या उसके संघटक के साधनों तथा अर्थिक स्त्रोतों/ सम्पन्नता की दृष्टि से या ऐसे माल तथा प्रतिभूति के लिए बाजार की दृष्टि से अधिक हो:

- (जी) समझौता : यदि वह, ट्रेडिंग सदस्य/ सदस्य की नीजि असफलता की अनदेखी करता है या माल या प्रतिभूति में लेनदेन से उदभूत ट्रेडिंग सदस्य द्वारा देय ऋण के निपटान में, पूर्ण तथा वास्तविक धन से कम रकम स्वीकार करता है:
- (एच) अस्वीकृत चेक : यदि वह किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य/सदस्य या उसके संघटक को एक ऐसा चेक जारी करता है जो प्रस्तुत किये जानेपर, किसी भी कारण से अस्वीकार कर दिया जाता है:
- (आई) संघटकों के साथ लेनदेनों को करने में असफलता: संबंध प्राधिकारी की राय में, यदि वह उसके द्वारा संघटकों के साथ वचनबद्ध किये अनुसार लेनदेनों के करने में असफल होता है।

## 9.6 अव्यावसायिक आचरण

### 9.6.1 निम्नलिखित में से किसी या समान कार्यो या गलतियों के लिए एक सदस्य को अव्यावसायिक आचरण के लिए दोषी माना जायेगा :

- (ए) माल तथा प्रतिभूति में कारोबार जिसमें डीलिंग्स अनुमत न हो : यदि वह ऐसे माल तथा प्रतिभूति में कारोबार करता है, जिसमें डीलिंग्स अनुमत न हो:
- (बी) चूककर्ता संघटकों के लिए कारोबार : जब तक कि, ऐसे संघटक द्वारा, ट्रेडिंग सदस्य /सदस्य, जो की उसका ऋणदाता हो, के साथ संतोषजनक रूप से व्यवस्था न कर ली जाय, यदि वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, डील या कारोबारी लेनदेन करता है या किसी संघटक के लिए कोई ऑर्डर निष्पादित करता है, जिसके बारे में उसे ज्ञात हो कि, वह माल तथा प्रतिभूति से संबंधित विनियोजनों को करने में असफल रहा है तथा वह किसी दूसरे ट्रेडिंग सदस्य /सदस्य के प्रति चूककर्ता है :
- (बी) दिवालिया के लिए कारोबार : यदि संबंध प्राधिकारी से पहले सहमति प्राप्त किये बिना, वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कारोबार में रुचि रखे या कारोबार में सहायक हो या किसी व्यक्ति, जो कि, दिवालिया हो गया हो, के लिए कोई कारोबारी लेनदेन करे, चाहे उसने दिवालिया कोर्ट से उसका अंतिम डिस्चार्ज प्राप्त कर लिया हो:
- (डी) निलंबन के दौरान बिना अनुमति के कारोबार : संबंध प्राधिकारी की अनुमति के बिना, यदि वह स्वयं के खाते में या मूल व्यक्ति के खाते पर या ट्रेडिंग सदस्य/ सदस्य के जरिए, उस अवधि के दौरान कारोबार करता है, जबकि, संबंध प्राधिकारी द्वारा यह अपेक्षित हो कि वह एक्सचेंज पर कारोबार प्रलंबित कर दे:
- (इ) निलंबित, निष्कासित तथा चूककर्ता ट्रेडिंग सदस्यों/सदस्यों के लिए या के साथ कारोबार : यदि संबंध प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना, वह किसी ट्रेडिंग सदस्य /सदस्य जो निलंबित, निष्कासित तथा चूककर्ता घोषित किया गया हो, कि लिये या के साथ दलाली बांटता है या कारोबार करता है या कोई डील करता है :
- (एफ) अन्य ट्रेडिंग सदस्यों/सदस्यों के कर्मचारियों के लिए कारोबार: यदि वह, नियुक्तकर्ता ट्रेडिंग सदस्य /सदस्य की लिखित अनुमति के बिना, दूसरे ट्रेडिंग सदस्य /सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी के लिए, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कारोबार करता है या कोई ऑर्डर निष्पादित करता है:
- (जी) समाशोधन निगम/एक्सचेंज के कर्मचारियों के लिए कारोबार : यदि वह, सट्टे का कारोबार करता है जिसमें समाशोधन निगम /एक्सचेंज का कोई कर्मचारी प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से रुचि रखता हो:
- (एच) विज्ञापन : ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा विज्ञापन के लिए संबंध प्राधिकारी द्वारा जारी दिशानिर्देशों, यदि कोई, के विपरीत विज्ञापन करता है:
- (आई) मार्जिन अपेक्षाओं का उल्लंघन : यदि वह संबंध प्राधिकारी द्वारा और/या उप नियमों तथा विनियमों में निर्धारित मार्जिन अपेक्षाओं का स्वैच्छा से उल्लंघन करता है, या उल्लंघन का प्रयास करता है या उल्लंघन करने में सहायता करता है:
- (जे) ब्रोकरेज प्रभार : यदि वह, ब्रोकरेज लागू करने और बांटने के संबंधमें उप नियमों तथा विनियमों से हटता है या उल्लंघन करता है या उल्लंघन करने का प्रयास करता है:

## 9.7 भागीदारों, एजेंटों तथा कर्मचारियों के प्रति सदस्य की जिम्मेदारी

- 9.7.1 एक सदस्य, उसके प्राधिकृत अधिकारियों, अटार्नियों, एजेंटों, प्रधिकृत प्रतिनिधियों तथा कर्मचारियों के कार्यो तथा गलतियों के लिए पूर्णतः जिम्मेदार होगा, तथा यदि संबंध प्राधिकारी द्वारा, ऐसे किसी कार्य या गलती को पकड़ा जाता है तथा यदि वो कार्य या गलती, समाशोधन निगम के उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में प्रावधान किये अनुसार, दंड लगाये जाने के तहत

हो तो, वह, प्रावधानित सीमा तक दंड का उसी तरह भागी होगा, मानो ऐसा कार्य या गलती स्वयं सदस्य द्वारा की गई हो।

9.8 निपटान गारंटी निधि में मार्जिन जमा, और/या पूंजी पर्याप्तता अपेक्षाओं और/या जमा या अंशदान उपलब्ध कराने में असफल होने पर निलंबन

9.8.1 जब एक सदस्य कोर निपटान गारंटी निधि में मार्जिन जमा, जमा या अंशदान उपलब्ध कराने में असफल हो और/या इन उप नियमों, नियमों तथा विनियमों में प्रावधान किये अनुसार पूंजी पर्याप्तता मापदंडों को पूरा न कर सके तब संबंध प्राधिकारी एक सदस्य से उसका कारोबार प्रलंबित करने की अपेक्षा करेगा तथा कारोबार का यह प्रलंबन, उसके द्वारा कोर निपटान गारंटी में आवश्यक मार्जिन जमा, जमा या अंशदान या पूंजी पर्याप्तता अपेक्षाओं को पूरा कर लिये जाने तक जारी रहेगा, इस प्रावधान के उल्लंघन में कार्य करनेवाले सदस्य को संबंध प्राधिकारी निष्कासित कर देगा।

9.9 कारोबार को प्रलंबित करना

9.9.1 संबंध प्राधिकारी एक सदस्य से उसके कारोबार को पूर्णतः या आंशिक रूप से प्रलंबित करने की अपेक्षा कर सकता है :

(ए) प्रतिकूल कारोबार : जब संबंध प्राधिकारी की राय में, सदस्य, इस प्रकार कारोबार करता है जो कि, एक्सचेंज के प्रतिकूल हो, बाजार संतुलन को विचलित करने वाला या ऐसी उत्साह भंग करनेवाली स्थिति निर्मित करने के प्रयोजन के लिए, माल या प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री के प्रस्तावों द्वारा जिसमें भाव बाजार मूल्यों को उचित रूप से प्रदर्शित नहीं करेंगे, या

(बी) अनुचित/अप्राधिकृत कारोबार : जब संबंध प्राधिकारी की राय में, वह बाजार में अविचारी या अनुचित या गैरकारोबारी जैसे डीलिंग्स में कार्यरत हो या उसके संघटक के खाते या किसी भी खाते के लिए, जिसमें वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से रुचि रखता हो, खरीद या बिक्री प्रभावी करे, जो खरीद या बिक्री, उसके स्वयं के या उसके संघटक के साधनों तथा आर्थिक स्त्रोतों/सम्पन्नता की दृष्टि से या ऐसे माल तथा प्रतिभूति के लिए बाजार की दृष्टि से अधिक हो, या

(सी) असंतोषजनक आर्थिक स्थिति : जब संबंध प्राधिकारी की राय में, वह ऐसी आर्थिक स्थिति में हो कि, उसे उसके ऋणकर्ताओं या समाशोधन निगम के हितों की सुरक्षा की दृष्टि से कारोबार करना अनुमत नहीं किया जा सकता।

9.10 प्रलंबन को हटाना

9.10.1 उपर कारोबार का प्रलंबन तब तक जारी रहेगा, जब तक संबंध प्राधिकारी, उसके द्वारा जमा का भुगतान कर दिया जाता है या ऐसा कोई कार्य किया जाता है या संबंध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित कोई चीज उपलब्ध करा देने पर उसे पुनः कारोबार करने की अनुमति दे दे।

9.11 उल्लंघन के लिए दंड

9.11.1 एक सदस्य जिसके द्वारा कारोबार प्रलंबित किया जाना हो, यदि वह इस प्रावधान का उल्लंघन करता है तो संबंध प्राधिकारी द्वारा उसे निष्कासित कर दिया जायेगा।

9.12 सदस्यों तथा अन्यो द्वारा प्रमाणित करना तथा जानकारी देना

9.12.1 एक सदस्य, संबंध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति या समाशोधन निगम के एक अधिकारी के समक्ष प्रस्तुत होगा तथा प्रमाणित करेगा तथा, उसके भागीदार, अटॉर्नि, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को, संबंध प्राधिकारी या किसी समिति या समाशोधन निगम के उसके लिए प्राधिकृत, अधिकारी के समक्ष प्रस्तुत होने तथा प्रमाणित करने के लिए, उसके पास मौजूद तथा पूछताछ या जांच पड़ताल के अंतर्गत किसी मामले से संबंध मानी जानेवाली सामग्री, तथा अपेक्षित बहियों, पत्राचार, दस्तावेज और कागजात या उसका कोई हिस्सा प्रस्तुत करने तथा प्रमाणित करने के लिए प्रेरित करेगा।

9.13 विधिक अभ्यावेदन के लिए आवश्यक अनुमति

9.13.1 संबंध प्राधिकारी या अन्य समिति द्वारा अनुमत किये बिना, किसी जांच पड़ताल या सुनवाई के लिए किसी व्यक्ति को, संबंध प्राधिकारी या अन्य किसी समिति के समक्ष व्यावसायिक काउंसल, अटॉर्नि, एडवोकेट या अन्य प्रतिनिधि द्वारा प्रस्तुत करने का अधिकार नहीं होगा।

9.14 निलंबन या निष्कासन से पहले स्पष्टीकरण

9.14.1 एक सदस्य संबंध प्राधिकारी के समक्ष बुलाये जाने/सम्मन दिये जाने तथा निलंबन निष्कासन से पहले स्पष्टीकरण देने का हकदार होगा, परंतु हर मामले में संबंध प्राधिकारी के निष्कर्ष/जांच परिणाम अंतिम तथा निर्णायक होंगे।

## 9.15 अस्थायी निलंबन

9.15.1 उपर खंड 9.14 में जो निहित है उसके बावजूद, यदि, प्रबंध निदेशक की राय में ऐसा किया जाना आवश्यक हो तो, वह लिखित में कारणों को रिकॉर्ड करते हुए, संबंध प्राधिकारी द्वारा इस अध्याय के अंतर्गत, निलंबन के लिए कार्यवाहियों को लंबित रखते हुए, एक सदस्य को अस्थायी रूप से निलंबित कर सकता है, तथा इस प्रकार के निलंबन के लिए कोई सुनवाई की नोटिस आवश्यक नहीं होगी तथा इसे अस्थायी निलंबन के इस अध्याय के अंतर्गत निलंबन के परिणामों जैसे ही परिणाम होंगे।

9.15.2 ऐसे अस्थायी निलंबन के लिए पांच कार्य दिनों के अंदर कारण बताओ नोटिस जारी की जायेगी।

9.15.3 यदि प्रबंध निदेशक इस बात से संतुष्ट हो जाता है कि, जिन परिस्थितियों में उसके द्वारा वह राय कायम की गई थी, जिससे अस्थायी निलंबन किया गया था, वह अब नहीं रही या संतोषजनक रूप से उसका निवारण कर लिया गया है तो, कारणों को लिखित में रिकॉर्ड करते हुए, प्रबंध निदेशक के विवेक पर ऐसा अस्थायी निलंबन रद्द किया जा सकता है।

9.15.4 अस्थायी निलंबन से असंतुष्ट/दुःखी सदस्य संबंध प्राधिकारी को अपील कर सकता है, तथापि, ऐसी अपील से अस्थायी निलंबन अपने आप समाप्त नहीं होगा, जबतक कि, संबंध प्राधिकारी द्वारा अन्यथा निर्देशित न किया जाय।

## 9.16 दंडों को लागू करना

9.16.1 संबंध प्राधिकारी द्वारा एक-एक करके या एक साथ, निलंबन का दंड, सभी या किन्हीं सदस्यता अधिकारों को वापस लिया जाना, अर्थदंड, फटकार या चेतावनी का दंड दिया जा सकता है, संबंध प्राधिकारी द्वारा निष्कासन का दंड दिया जा सकता है।

## 9.17 दंडों का पूर्व निर्धारण

9.17.1 समाशोधन निगम के किसी उप नियम, नियम या विनियम या समाशोधन निगम, संबंध प्राधिकारी या समाशोधन निगम की कोई अन्य समिति या उस आशय के लिए प्राधिकृत अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय या उसके अंतर्गत विनिर्णय के उल्लंघन, गैर-अनुपालन, अवज्ञा, अनादर, टाल-मटोल के लिए, संबंध प्राधिकारी को, दंडों किसी निलंबन की अवधि, विशेष सदस्यता अधिकारों को वापस लेने तथा लागू किये जाने वाले किसी दंड की रकम को पूर्व निर्धारित करने का अधिकार होगा।

## 9.18 लघुकरण

9.18.1 प्रतिभूति कानूनों के तहत, संबंध प्राधिकारी अपने विवेक से, किसी मामले में, निष्कासन के दंड के बदले में एक सदस्य को निलंबित कर सकता है या निलंबन या निष्कासन के दंड के बदले सभी या किसी सदस्यता के अधिकारों को वापस लेने या अर्थदंड लागू कर सकता है और निदेश दे सकता है कि, दोषी सदस्य को फटकार या चेतावनी दी जाय या उसके द्वारा उचित तथा औचित्यपूर्ण समझी जानेवाली शर्तों तथा निबंधनों पर किसी दंड को कम या घटा सकता है।

## 9.19 पुनर्विचार/समीक्षा/पुनरावलोकन

9.19.1 प्रतिभूति कानूनों के तहत, संबंध प्राधिकारी, अपने स्वयं के प्रावेदान या संबंधित सदस्य द्वारा अपील करने पर, सभी या किसी सदस्यता अधिकारों को वापस लेते हुए या अर्थदंड, परिनिंदा या किसी सदस्य को चेतावनी देने द्वारा, अपने संकल्प को निरस्त, रद्द या आशोधित कर सकता है, उसी प्रकार, संबंध प्राधिकारी किसी सदस्य को निष्कासित या निलंबित करते हुए अपने संकल्प को निरस्त रद्द या आशोधित कर सकता है।

## 9.20 अर्थदंड तथा दंड चुकाने में असफलता

9.20.1 समाशोधन निगम द्वारा उसे लिखित में नोटिस जारी किये जाने के पश्चात्, संबंध प्राधिकारी द्वारा, समय समय पर निर्धारित अवधि के अंदर यदि सदस्य अर्थदंड या जुर्माने का भुगतान करने में असफल रहता है तो, उसे संबंध प्राधिकारी तब तक निलंबित कर सकता है जब कि, वह भुगतान न कर दे, और समय समय पर निर्धारित अगली अवधि के अंदर ऐसे भुगतान करने में असफल होता है तो संबंध प्राधिकारी उसे निष्कासित कर सकता है।

## 9.21 निलंबन का परिणाम

9.21.1 एक सदस्य के निलंबन के निम्नलिखित परिणाम होंगे, अर्थात्,

(ए) सदस्यता अधिकारों का निलंबन :

निलंबित सदस्य, उसके निलंबन की अवधि के दौरान, संबंध सेगमेंट की सदस्यों की जनरल बॉडी की बैठक में शामिल होने या मत देने के अधिकार सहित, सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेष सुविधाओं से वंचित तथा वर्जित किया जायेगा, परंतु उसके द्वारा, उसके निलंबन से पहले या उसके पश्चात किये गये किसी अपराध के लिए, संबंध प्राधिकारी, मुकदमा चला सकता है तथा उसके विरुद्ध दूसरे सदस्यों द्वारा किये गये किसी दावे के लिए सुनवाई द्वारा निर्णय लेने पर कोई रोक नहीं लगा सकता :

(बी) ऋणकर्ताओं के अधिकारों की अक्षुण्णता :

निलंबन से, निलंबित सदस्य के ऋणकर्ता सदस्यों के अधिकारों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा:

(सी) करारों को पूरा करना :

निलंबन के समय बकाया करारों को पूरा करने के लिए निलंबित सदस्य वचनबद्ध होगा:

(डी) अगला कारोबार निषिद्ध :

संबंध प्राधिकारी की अनुमति के बिना, निलंबित सदस्य उसके निलंबन की अवधि के दौरान कोई कारोबारी लेनेदेन नहीं करेगा :

## 9.22 निष्कासन के परिणाम :

सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे, अर्थात्,

### 9.22.1 सदस्यता अधिकार से अपवर्तन:

निलंबित सदस्य के, समाशोधन निगम की सम्पत्ति या निधियों का उपयोग या में किसी प्रकार का दावा या उसमें रुचि सहित, समाशोधन निगम के सदस्य के रूप में सभी अधिकारों तथा विशेष सुविधाओं का अपवर्तन हो जायेगा, तथापि, ऐसे सदस्य की, समाशोधन निगम या उसके किसी सदस्य के प्रति कोई देयता जारी रहेगी तथा निष्कासन का उस पर कोई प्रभाव नहीं होगा:

### 9.22.2 कार्यालय रिक्ति :

निलंबन से किसी भी कार्यालय में निष्कासित सदस्य की जगह पर एक रिक्ति निर्मित होगी :

### 9.22.3 ऋणकर्ताओं के अधिकारों की अक्षुण्णता :

निलंबन से, निलंबित सदस्य के ऋणकर्ता सदस्यों के अधिकारों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा:

### 9.22.4 करारों तथा वचनबद्धताओं को पूरा करना:

निष्कासित सदस्य, निष्कासन के समय बकाया लेन देनों तथा वचनबद्धताओं को पूरा करने के लिए आबद्ध होगा तथा संबंध प्राधिकारी की अनुमति से वह किसी सदस्य के साथ या के जरिए बकाया लेनदेनों को समाप्त कर सकता है:

### 9.22.5 सदस्यों द्वारा डील न किया जाना :

संबंध प्राधिकारी से पिछली/पूर्व अनुमति के सिवा, कोई सदस्य, निष्कासित सदस्य के लिए कारोबार नहीं करेगा.

### 9.22.6 चूककर्ता की घोषणा से होनेवाले परिणाम:

चूक के संबंधित उप नियमों के अध्याय 12 के प्रावधान, समाशोधन निगम से निष्कासित सदस्य पर इस प्रकार लागू होंगे मानो ऐसा सदस्य चूककर्ता घोषित किया गया हो।

## 9.23 लागू होने वाले निष्कासन नियम :

9.23.1 जब एक सदस्य, मृत्यु, चूक या त्यागपत्र या अन्यथा इन नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत सदस्य नहीं रहता तो वह ऐसा होगा मानो ऐसा सदस्य, संबंध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित कर दिया गया हो तथा ऐसे में, इन नियमों में निहित निष्कासन संबंधी सभी प्रावधान, सभी पहलूओं से ऐसे सदस्यों पर लागू होंगे।

## 9.24 कारोबार का प्रलंबन :

9.24.1 उप नियमों तथा विनियमों में निर्धारित अगली प्रतिभूति बनाये रखने या उपलब्ध कराने में जब एक सदस्य असफल होता है तो संबंध प्राधिकारी उससे कारोबार प्रलंबित करने की अपेक्षा करता है तथा ऐसा प्रलंबन तक जारी रहेगा जबतक कि वह प्रतिभूति के रूप में आवश्यक रकम का भुगतान न कर दे।



- 9.24.2 उल्लंघन के लिए दंड : जब खंड 6.24.1 के अंतर्गत एक सदस्य द्वारा कारोबार प्रलंबित किया जाना अपेक्षित हो, तब यदि वह उप नियमों के प्रावधानों का उल्लंघन में कार्य करता है तो संबंध प्राधिकारी द्वारा उसे निष्कासित कर दिया जायेगा।
- 9.25 दंड संबंधी नोटिस तथा कारोबार का प्रलंबन
- 9.25.1 समाशोधन सिस्टम पर समाशोधन निगम द्वारा, निष्कासन या निलंबन या सदस्य की चूक या के द्वारा कारोबार के प्रलंबन या उस पर या उसके भागीदारों, अटॉर्नियों, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या अन्य कर्मचारियों पर लागू किसी अन्य दंड के संबंध में समाशोधन निगम द्वारा निश्चित किसी अन्य पद्धति द्वारा, एक नोटिस, संबंधित सदस्य को तथा अन्य सदस्यों को दी जायेगी।
- 9.25.2 संबंध प्राधिकारी उसके संपूर्ण विवेक से तथा उसके द्वारा उचित समझे जानेवाले तरीके से समाशोधन निगम के सदस्यों या सार्वजनिक रूप से, अधिसूचित करेगा कि, ऐसी अधिसूचना में उल्लिखित नाम के व्यक्ति को निष्कासित, निलंबित, दंडित या चूककर्ता घोषित किया गया है या उसने अपना कारोबार प्रलंबित किया है या वह अब एक सदस्य नहीं रहा।
- 9.25.3 ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या परिचालन के लिए, ऐसे व्यक्ति द्वारा, समाशोधन निगम या संबंध प्राधिकारी या समाशोधन निगम के किसी अधिकारी या कर्मचारी के विरुद्ध किन्हीं परिस्थितियों में कोई कार्रवाई या अन्य कार्यवाहियां जारी नहीं रखी जा सकेंगी, तथा सदस्यता के लिए आवेदन या संघटित अटॉर्नियों के रूप में या प्राधिकृत प्रतिनिधि या संबंधित व्यक्ति द्वारा पंजीकरण के लिए आवेदन लाईसेंस के रूप में परिचालित होगा, तथा उप नियम, नियम तथा अधिनियम, ऐसे विज्ञापन या अधिसूचना को छापने, प्रकाशित या परिचालित करने के लिए अनुमति के रूप में कार्य करेंगे तथा यथानुसार निवेदित किये जा सकते हैं।
- 9.25.4 इन प्रावधानों में निहित किसी बात के बावजूद, यदि संबंध प्राधिकारी की राय में ऐसा किया जाना आवश्यक हो तो, वह तुरंत, कारणों को लिखित में रिकॉर्ड करते हुए, संबंध प्राधिकारी द्वारा इस अध्याय के अंतर्गत निलंबन के लिए उचित कार्यवाहियों को पूरा किये बिना सदस्य को निलंबित कर करता है, तथा ऐसे अस्थायी निलंबन के लिए कोई नोटिस या सुनवाई अपेक्षित नहीं होगी तथा ऐसे अस्थायी निलंबन के वही परिणाम होंगे जो निलंबन के लिए इस अध्याय के अंतर्गत होंगे, तथापि, इस अध्याय में प्राधानित उचित कार्यवाहियां, ऐसे अस्थायी निलंबन के 10 दिनों के अंदर कारण बताओ नोटिस जारी करने द्वारा आरंभ की जायेंगी।
- 9.25.5 ऐसा कोई भी अस्थायी निलंबन, संबंध प्राधिकारी के विवेक पर रद्द किया जा सकता है, यदि संबंध प्राधिकारी इस बात से संतुष्ट हो जाय कि, जिन परिस्थितियों के कारण उनकी राय निलंबन के लिए बनी थी, वो अब नहीं रही तथा उनका संतोष जनक रूप से निवारण कर लिया गया है।

**Laxmikant Gupta**

**Director**

## INGLEWOOD MINERALS PRIVATE LIMITED

(Under Liquidation)

Regd. Office : A-1/292, Ground Floor, Janak Puri,

New Delhi-110058

FORM NO. 155

[See rule 329]

In the matter of the Companies Act, 1956

and

In the matter of Members' Voluntary winding up

Notice Calling Final Meeting

Name of the Company : Inglewood Minerals Private Limited

CIN No. : U13209DL1999PTC098139

Notice is hereby given in pursuance of section 497 of the Companies Act, 1956 that a General Meeting of the Members of the abovementioned company will be held at A-1/292, Ground Floor, Janak Puri, New Delhi-110058, on 30<sup>th</sup> day of April 2018 at 03.00 o'clock in the afternoon for the purpose of having an account laid before them, showing the manner in which the winding up has been conducted and the property of the company disposed off and of hearing any explanation that may be given by the liquidator and also of determining by a special resolution of the company, the manner in which the books, accounts and documents of the company and of the liquidator shall be disposed off.

Sd/-

Dated the 20<sup>th</sup> day of March, 2018

RAKESH KUMAR

(Liquidator)

## Form 155

[See Rule 329]

## Members' Voluntary Winding up

Name of Company : **Kshitija Hospitality Private Limited**

## NOTICE CONVENING FINAL MEETING

Notice is hereby given in pursuance of section 497 of the Companies Act, 1956 that a General Meeting of the Members of the abovenamed Company will be held at Flat No. 6F, White House, 10, Bhagwan Das Road, New Delhi - 110 001 on Saturday, the 28<sup>th</sup> day of April 2018, at 11:00 a.m. for the purpose of having an account laid before them showing the manner in which the winding-up has been conducted and the property of the company disposed of and of hearing any explanation that may be given by the liquidator and also of determining by a special resolution of the Company, the manner in which the books, accounts and documents of the company and of the liquidators shall be disposed off.

Dated this 21<sup>st</sup> day of March, 2018.

SUMIT GARG

(Liquidator)

In order to align the Memorandum of Association ('MOA') and Articles of Association ('AOA') of National Commodity Clearing Limited with the provisions of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012 and Companies Act, 2013 the MOA and AOA have been amended as under:

COMPANIES ACT, 2013

(A COMPANY LIMITED BY SHARES)

MEMORANDUM OF ASSOCIATION OF

NATIONAL COMMODITY CLEARING LIMITED

- I. The name of the Company is NATIONAL COMMODITY CLEARING LIMITED
- II. The Registered Office of the Company is situated in the State of Maharashtra i.e. within the jurisdiction of the Registrar of Companies, Maharashtra at Mumbai.

**III. (A). THE OBJECTS TO BE PURSUED BY THE COMPANY ON INCORPORATION**

1. \*To facilitate, set up and carry on the business of clearing and settlement of trades in commodity and commodity derivatives, currencies, forex instruments and instruments underlying any other asset classes and shares, stock, debentures, bonds, units, deposit certificates, notes, warrants and securities of all kinds including securities defined under Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, and all other instruments of any kind traded, in electronic and/or in physical form, and to ensure completion and guarantee of settlement and to facilitate, promote, assist, regulate and manage dealings in securities, commodities, currencies and all other types, nature and kinds of instruments in India and/or in any country/geography(ies) outside India, subject to receipt of necessary regulatory approvals.
2. \*To initiate, facilitate, promote, assist, undertake and manage all activities in relation to, commodity exchanges, commodity derivatives exchanges, stock exchanges, money markets, financial markets, commodity markets, securities markets, currencies, warehousing, risk management, custodial and depository services including but not limited to taking measures for ensuring greater liquidity, facilitating intra and inter market dealings, and generally to facilitate clearing and settlement of transactions in securities, commodities and instruments of all kinds in India and/or in any country / geography(ies) outside India.

**B. MATTERS WHICH ARE NECESSARY FOR FURTHERANCE OF THE OBJECTS SPECIFIED IN CLAUSE IIIA:**

3. To frame and enforce Rules, Bye-laws and Regulations as may be required for regulating the mode and manner, the conditions subject to which the business of the Company shall be transacted and the rules of conduct of the clearing members of the Company, including all aspects relating to clearing membership, trading, settlement, including guarantee of settlements, settlement fund, constitution of committees, delegation of authority and general diverse matters pertaining to the Company and also including code of conduct and business ethics for the clearing members and from time to time to amend or alter such Rules, Bye-laws and Regulations or any of them and to make any new or additional Rules, Bye-laws or Regulations or amend, modify, delete any of the then existing Rules, Bye-laws or Regulations either in full or in part for the purposes aforesaid.\*\*
4. To settle disputes and to decide all questions of trading, clearing and settlement methods, practices, usages, custom or courtesy in the conduct of trade and business of the Company.
5. To fix, charge, modify, rationalize, charge, recover, receive security deposits, admission fees, transaction and clearing fees, fund subscriptions, deposits, margins, penalties, fines, ad hoc levies and subscription from clearing members of the Company in terms of the Articles of Association and Rules and Regulations of the Company.\*\*

6. To regulate and fix the scale of commission and brokerage and other charges to be charged by the clearing members.
7. To facilitate resolution of disputes by arbitration or to nominate arbitrators or umpires on such terms and in such cases as may seem expedient; to set up regional or local arbitration panels and to provide for arbitration of all disputes and claims in respect of all transactions relating to or arising out of or in connection with or pertaining to the business of the Company and including arbitration of disputes between clearing members of the Company and between clearing members of the Company and persons who are not clearing members of the Company but constituents of clearing members of the Company; and to remunerate such Arbitrators on the Regional Arbitration Panels or Local Panels and to make, amend, modify and alter Rules, Bye-laws and Regulations in relation to such arbitration proceedings, the fees of arbitrators, the costs of such arbitration, and related matters and to regulate the procedures thereof and enforcement of awards and generally to settle disputes and to decide all questions of usage, custom or courtesy in the conduct of trade and business in commodities.\*\*
8. To act as a custodian or depository of securities and instruments of all kinds including derivatives thereof, by itself or in association with or through any other company or person or department of the Government or authority for purposes of storage, in any form gratuitously or otherwise, letting on hire and otherwise disposing off safes, strong rooms, vaults, tanks, wells, and other receptacles for money, securities and documents or securities of all kinds.\*\*
9. To establish and maintain or to arrange or appoint agents, to establish and maintain clearing house(s) for the objects and purposes of the Company or maintain a stockholding and clearing corporation, depository, clearing house or division and to control and regulate the working and administration thereof.
10. To ensure or guarantee the settlements on the exchange payment of advances, margins, credits, settlements on exchanges, and other commercial obligations or commitments of such description as well as the fulfillment of contracts and other trading and commercial transactions of such description and to indemnify any person against the same as may be determined by the Board from time to time.\*\*
11. To enter into any arrangements with the Government, whether central, state, municipal, local or otherwise, or any Authority which may seem desirable, conducive to achieve all or any of the objects of the Company and to obtain from such Government or Authority any powers, rights, licenses, grants or decrees, privileges or concessions, whatsoever which the Company may think fit, or which may seem to the Company capable of being turned to account and to comply with, work, develop, carry out, exercise and turn to account any such arrangements, concessions, grants, decrees, rights or privileges.\*\*
12. To act as Trustees of any deeds constituting or securing any debentures, debenture stock or other securities, instruments or obligations and to undertake and execute any other trusts and also undertake the office of or exercise the powers of executor, administrator, receiver, custodian and trust corporation.\*\*
13. To receive and hold in trust as trustees, nominees, agents of any person, company, trust, fund, institution, corporation, government, state or of municipal or other authority or public body, client, member, shareholder, depositor or any other intermediary, any and all kinds of property including shares, stocks, debentures, securities, policies, book debts, claims, choses in action, bonds, promissory notes, participation certificates, lands, buildings, hereditaments, business concerns and undertakings, mortgages, charges and annuities, patents, licenses, leases and interests of every kind or against any person, company, body corporate and to collect and receive all dividends, interests, monies payable to or receivable by the beneficiary in respect of such property so held by the Company and hold, sell, buy, transfer, exchange, mortgage, pledge, assign, deal with or manage the same in the course of the business of the Company.
14. To constitute any trusts with a view to issue preferred, deferred or any other special stocks, securities, certificates or other documents based on or representing any shares, stocks, securities, certificates or other document or other assets appropriated for the purpose of any such trust and to settle and regulate and if required to undertake and execute any such trust to issue, hold or dispose of any such preferred, deferred or other special stocks, securities, debt, instruments, certificates or documents. \*\*

15. To appoint trustee or trustees (whether individuals or corporations) to hold securities, instruments on behalf of and to protect the interest of the Company. \*\*
16. To negotiate, enter into and perform or obtain performance of contract with foreign or other companies, firms and individuals with regard to technology transfer, know-how, technical process, technical assistance, technical or other collaboration, in connection with the setting up and operation of securities, currencies, commodity or any other asset class clearing company and any other necessary system or establishment in connection with the business of the Company. \*\*
17. To undertake designing, constructing and developing, management know-how, studies, development and evaluation of projects, expertise, data, information and / or dealing with technical know-how connected with the activities referred to in the main objects of the Company.
18. To act as brokers, negotiate with the banks, financial institutions and others for arranging loans and underwriting of shares and debentures and to undertake and carry out promotion and formation of companies, firms, associations, trusts and run and manage them for others and on own account and to assist in the selection, recruitment, and hiring of personnel.
19. To employ or engage staff to carry out the objects and to acquire from any person, firm or body corporate whether in India or elsewhere technical information, know-how, grants or licences.
20. To purchase or otherwise acquire and take over either the whole or any part of, or any interest in the business, goodwill, trademarks, patents, properties, contracts, agreements, rights, privileges, effects, assets and liabilities of any person or persons, firm, other company, body corporate or corporation carrying on or having ceased to carry on, any business which this Company is authorised to carry on or possessing property suitable for purpose of the Company and upon such terms and subject to such stipulations and conditions and at/or for payment of such price or consideration, if any, in money, shares, money's worth, or otherwise as may be deemed advisable.\*\*
21. To open, operate, transfer and/or close bank accounts of all nature including over draft accounts with any bank.\*\*
22. For all or any of the purposes of the Company to draw, make, accept, endorse, discount, execute, issue, negotiate and sell bills of exchange, promissory notes, cheques, bills of lading, warrants, debentures and other negotiable instruments with or without security and also to draw and endorse promissory notes and negotiate the same and also take and receive advances by discounting or otherwise with or without security, upon such terms and conditions as the company deems fit and also to advance any sum or sums of monies upon materials or other goods or any other things upon such terms and securities as the Company may deem expedient.
23. To pay out the funds of the Company all costs, charges and expense which the Company may lawfully pay with respect to the promotion, formation, establishment and registration of the Company and / or the issue of its capital (including any underwriting or other commission, broker's fee and charges in connection therewith) including costs, charges of negotiations and contracts and arrangements made prior to and in anticipation of the formation and incorporation of the Company or which the Company shall incur including therein the cost incurred for printing and stationary, professional, lawyers' or any other experts' fees and expenses.\*\*
24. To make payments or disbursements out of the funds or other movable property of the Company for any of the purposes specified in these presents and the Articles of Association and Rules, Bye-Laws and Regulations of the Company and to make, draw, accept, endorse, discount, execute warrants, debentures or other negotiable or transferable documents.
25. To subscribe for becoming a member of and co-operate with any other association whether incorporated or not, whose objects are to promote the interests represented by the Company or to promote general commercial

and trade interests and to procure from and communicate to such association such information as may further the objects of the Company or promote measures for the protection of the trade of any interest therein.

26. To take part in the management of or set up an advisory or research division and act as consultants and advisers for the setting up and organizing of dealing in commodities or clearing and settlement in India or abroad, and to act as consultants for commodities and their marketing and advising on the incidents and features of business of the Company and to enter into association with any exchange(s) in India or abroad whether by subscription or on co-operation principle for furthering the objects of the Company.
27. To enter into any partnership or arrangement in the nature of a partnership, joint-venture, co-operation or union of interest, with any person or persons, company or corporation engaged or interested or about to become engaged or interested in the carrying on or conduct of any business or enterprises which this Company is authorised to carry on or conduct or from which the Company would or might derive any benefit whether direct or indirect.
28. To amalgamate with any company or companies or associations having objects altogether or in part similar to those of this Company or to amalgamate, enter into any partnership or partially amalgamate with or acquire interest in the business of any other company, person or firm carrying on or engaged in, or about to carry on or engage in any business or transaction included in the objects of the Company, or enter into any arrangements for sharing profits, or for co-operation or for mutual assistance, with any such person, firm, or company or to acquire, carry on business ancillary to the business of the Company or connected therewith or which may seem to the Company capable of being conveniently carried on in connection with the above, to give or accept by way of consideration for any of the acts or things aforesaid or property acquired, any shares, debentures, debenture stock or securities, instruments that may be agreed upon, and to hold and retain, or sell, transfer, mortgage and/or deal in any other manner with any shares, debentures, debenture stock or securities so received.\*\*
29. To form, constitute, promote, subsidize or organize and assist or aid in forming, constituting, promoting, subsidizing, organizing and assisting or aiding companies or partnerships of all kinds having similar objects for the purpose of acquiring any undertaking or any property whether movable and/or immovable, whether with or without liability of such undertaking or company, or any other company for advancing directly or indirectly the objects hereof and to take or otherwise acquire, hold and dispose of shares, debentures and other securities, instruments in or of any such company and to subsidize or otherwise assist or manage or own any such company in furtherance of the objects of the Company and to guarantee the payment of any debentures or other securities, issued by such company.\*\*
30. To act as principals, agents, trustees, contractors or otherwise either alone or in conjunction with others and either by or through agents, contractors, trustees or otherwise to the attainment of the objects of the Company.
31. To own, establish or have and maintain offices, branches and agencies in or out of India for its business and for securing its customers.
32. To exercise all or any of its corporate powers, rights and privileges and to conduct its business in all or any of its branches in the Union of India and in any or all states and territories thereof and in any or all foreign countries and for this purpose and agencies therein as may be convenient.
33. To subscribe, contribute, make donations or grants or guarantee money for any general or useful object or to fund or institution and to aid by pecuniary means or otherwise, any association, body or movement.\*\*
34. To establish and support or assist in the establishment and support of any funds (whether Settlement Fund or Investor Protection Fund or any other funds), trusts and conveniences calculated to advance and further the objects and purposes of the Company and the Commodities markets in general or required by law.
35. To seek for and secure openings and opportunities for the employment of capital with the view to prospect, inquire, examine, explore and test the capital and security commodity markets and dispatch and employ expeditions, commissions and other agents for the business of the Company.



36. To borrow, raise loans in any form (including foreign currencies), receive deposits, create indebtedness, to receive grants or advances (whether interest free or not ), equity loans or raise any monies required for the objects and purposes of the Company upon such terms and in such manner and with or without security as may from time to time be determined and in particular by the issue of debentures, debenture stock, bonds or other securities, provided always and it is hereby expressly declared as an original and fundamental condition of any such borrowing or raising of monies, that in all cases and under all circumstances any person claiming payment whether of principal or interest or otherwise howsoever in respect of the monies so borrowed or raised shall be entitled to claim such payment only out of the funds, properties and other assets of the Company which alone shall be deemed to be liable to answer and make good all claims and demands whatsoever under and in respect of the monies so borrowed or raised and not the personal funds, properties and other assets of all or any one or more of the Members of the board of Directors or members of the Company, their or his heirs, executors, administrators, successors and assigns who shall not and shall not be deemed to, in any way, incur any personal liability or render themselves or himself personally subject or liable to any claims or demands or be charged under and in respect of the monies so borrowed or raised, and in the event of the funds, properties and other assets of the Company being insufficient to satisfy the claims of all persons claiming payment as aforesaid, the right of any such person shall be limited to and he shall not be entitled to claim anything more than his part or share of such funds, properties and other assets of the Company in accordance with the terms and conditions on which the monies have been so borrowed or raised.
37. To invest, lend or advance the monies of the Company not immediately required in or upon such security and with or without interest and in such other investments as may from time to time be determined by the Company.
38. To undertake and subscribe for, conditionally or unconditionally, stocks, shares and securities of any other company.
39. To receive money on deposit or otherwise, upon such terms and conditions and to give guarantee and indemnities in respect of debts and contracts of others.
40. To secure or discharge any debt or obligation of or binding upon the Corporation, in such manner as may be thought fit and in particular by mortgages, charges and guarantees upon the undertaking and all or any of the assets and property(ies) (present and future) and the uncalled capital of the Company or by the creation and issue on such terms as may be thought expedient, of debentures, debenture-stock, or other securities of any description or by the issue of shares credited as fully or partly paid-up.\*\*
41. To remunerate (by cash or other assets or by the allotment of fully or partly paid shares or by call on shares, debentures, debenture stock or securities / instruments of this or any other company or in any other manner) any person or company for goods supplied or to be supplied, or for services rendered or to be rendered, in acting as trustees for debentures, debenture stockholders, or placing or assisting to place or guarantee the placing of any of the shares in the Company's capital or debenture, debenture stock or other securities /instruments of the company or in or about the formation or promotion of the company or the conduct of its business or for guaranteeing the payment of such debentures or debenture stock and interest .
42. To insure any or all of the properties, undertakings, contracts, risks or obligations of the company in any manner whatsoever.
43. To give guarantee, and carry on and transact every kind of guarantee and counter guarantee business and in particular the payment of any principal monies, interest or other monies secured by or payable under debentures, bonds, debenture-stock, mortgage, charges, contracts, obligations, securities and instruments and the payment of dividends on and the repayment of the capital stocks, shares, securities and instruments of all kinds and descriptions.

44. To issue derivatives or acquire and sell any such shares, stocks, debentures, debenture stock, bonds, obligations or securities by original subscription, tender, purchase, incorporate or auction or otherwise and to subscribe for the same either conditionally or otherwise, and to guarantee the subscription thereof and to exercise and enforce all rights and powers conferred by or incident to the ownership thereof in furtherance of the objects of the Company.
45. To erect, construct, extend and maintain suitable building(s) or premises for the use by the Company, its employees or its members and for any other purposes of the Company and to alter, add, modify, change to or remove or replace or substitute or augment space in such building(s).\*\*
46. To buy, purchase, sell, lease, take on lease, exchange or otherwise acquire lands, buildings, flats and hereditaments of any tenure or description in India and / or elsewhere whether for residential, business, or other purposes and any rights, easements, advantages, and privileges relating thereto and to construct, alter, improve, decorate, develop, furnish and maintain offices, flats, houses, warehouses, godowns, shops, buildings and other structures, works and conveniences of all kinds on any of the lands or immovable properties purchased or acquired by the Company for its own use.
47. To sell, mortgage, exchange, lease, let under lease or sub-let, grant licences, easement and other rights over, improve, manage, develop and turn to account and in any other manner deal with or dispose of the undertaking, investments, property, assets, rights and effects of the Company or any part thereof for such considerations as may be thought fit, including any stocks, shares or securities of any other company, whether partly or fully paid up.
48. To receive gifts of moveable and/or immoveable properties and offering or voluntary donation or bequest and legacy from any person or entity for all or any of the objects of the Company without any specific conditions, provided such receipts or the conditions attached are not inconsistent with the objects of the Company. All such gifts, donations, grants, offerings, legacies and bequests, including land, buildings and other immoveable properties, shall be treated as forming part of the property of the Company and shall be applied accordingly.\*\*
49. To apply for, purchase or otherwise acquire any patents, brevets, inventions, licences, concessions, rights, privileges and the like conferring of any exclusive or limited right to use any secret or other information as to invention which may seem capable of being used for any of the purposes of the Company or may appear likely to be advantageous or useful to the Company and to use, exercise, develop or grant licences, privileges in respect of or otherwise turn to account the property rights or information so acquired and to assist, encourage and spend money in making experiments of all inventions, patents and rights which the Company may require or propose to acquire in connection with its business.
50. To establish, provide, maintain and conduct, or otherwise subsidise research laboratories and experimental workshops for scientific and technical research and experiments and to undertake and carry on with all scientific and technical researches, experiments and tests of all kinds and to promote studies and research both scientific and technical investigations and inventions by providing subsidizing, endowing or assisting laboratories, workshops, libraries and arranging lectures, meeting and conferences and by providing for the remuneration of professors, visiting faculties, and/or teachers and by providing for the award of scholarships, prizes and grants to students or otherwise and generally to encourage, promote and reward studies, researches, investigations, experiments, tests and inventions of any kind that may be considered likely to assist any of the business which the company is authorised to carry on.\*\*
51. To improve and elevate the technical and business knowledge of persons engaged in or about to be engaged in trade, banking, commerce, finance or company administration or dealing in commodities stocks, shares and securities of any other kind or in connection with the objects of the Company therewith and with a view thereto to provide for delivery of lectures and the holding of classes, and to test by examination or otherwise the competence of such persons and to award certificates and diplomas and to institute and establish prizes ,scholarships, grants and other benefactions and to setup or form any such technical or educational institutions and to run and administer it.\*\*

52. To acquire, collect, preserve, disseminate or sell statistical or other information in connection with the business of the Company, to maintain a library and to print, publish, undertake manage and carry on any newspaper, journal, magazine, pamphlet, official year book, daily or other periodical quotation lists or other works in connection with or in furtherance of the object of the Company.\*\*
53. To procure the recognition of the Company in or under the laws of any place in or outside India and to take such steps as may be necessary to give the Company same rights and privileges in any part of the world as are possessed by local companies or partnerships of a similar nature.
54. To provide counsel or advice, assist or help in obtaining counsel or advice on business strategies, including management, technology, production, marketing and finance or to take part in the management of or set up an advisory or research division and act as consultants and advisors for the setting up and organizing of any activity related to clearing and settlement of commodities & its derivatives in India or abroad.
55. To appoint attorneys and agents whether on commission or otherwise and constitute agencies and sub-agencies of the Company in India and elsewhere.
56. To train or pay for the training in India or abroad of any of the Company's employees or any candidate in the interest of or for the furtherance of the objects of the Company.
57. To provide for the welfare of employees or ex-employees of the Company and the wives and families or the dependents or connections of such person by building or contributing to the building of houses or dwellings or by grants of money, pensions, allowances, bonus or other payments or by creating from time to time, subscribing or contributing to provident and other associations, institutions funds or trustees and by providing or subscribing or contributing towards place of instruction and recreation, hospitals and dispensaries, medical and other attendance and other assistance as the company shall think fit.
58. To indemnify officers, Directors, promoters and servants of the Company against proceedings, costs, damages claims and demands in respect of anything done or ordered to be done, for and in the interest of the company or for any loss or damage or misfortune whatever happens in execution of duties of their offices or in relation thereto.
59. To employ experts to investigate and examine into the condition, management prospects, value, character and circumstances of any business, concern and undertaking.
60. To distribute any of the property of the Company in specie among the members in the event of winding up subject to the provisions of the Act.
61. To defend, file suit against any person for maintaining and protecting its interests and properties and/or claim in any court of law or in any proceedings through arbitration or otherwise and incur necessary charges and pay fees and expenses. ##
62. To regulate and fix the scale of commission and brokerage and other charges by clearing members. ##
63. To undertake, carryout, promote, and sponsor development including any programme for promoting social and economic welfare or upliftment of the public in any rural area and to incur any expenditure on any programme of rural development and to assist execution and promotion thereof either directly or indirectly through an independent agency or in any other manner without prejudice to the generality of promoting of rural development and that word rural area shall include such area as may be regarded as rural areas under section 35CC of the Income tax Act , 1961 or any other law for time being in force or as may be regarded by Directors as rural areas.##
64. To adopt such means of making known the services, business interests of the Company as it may deem expedient and in particular by advertising in the press, radio, television, web and cinema, by circulars, by purchase, construction and exhibitions of work or art or general interests, by publication of books and periodicals and by granting prizes, rewards, scholarships and donations, subject to Section 181 of the Companies Act,2013.##

## C. OTHER OBJECTS

### Deleted

## IV. The liability of the Members is limited.

- V (a)#### The Authorized Share Capital of the Company is Rs. 12,00,00,000/- (Rupees One hundred and twenty crores only) divided into 120,000,000 (Twelve crore only) Equity Shares of Rs. 10/- (Rupees Ten only) each.

- (b) The minimum paid up capital of the Company shall be Rs. 5,00,000/- (Rupees Five Lakhs only)

*Pursuant to Special Resolution passed at the meeting of members held on February 12, 2018, following amendments have been carried out to Memorandum of Association*

- 1) *The words appearing in III(A) – “Main objects to be persued by the Company on its incorporation are “ were replaced by the following words “The objects to be persued by the Company on Incorporation.*
- 2) *\*The scope of the Main objects to be persued by the Company on its incorporation appearing under Clause III A have been amended to include certain new asset class.*
- 3) *The words appearing III(B)- The objects incidental or ancillary to the attainment of the main objects” were replaced by the following words “ Matters which are necessary for furtherance of objects specified Clause III(A).*
- 4) *## Insertion of new clauses after Clause 60 i.e Clause 61 to Clause 64 in III(B)*
- 5) *\*\*Modification of Clause 3, 5, 7, 8, 10, 11, 12, 14, 15, 16, 20, 21, 23, 28, 29, 33, 40, 41, 45,48,50,51,52*
- 6) *### Deletion of other objects specified in Clause III (C ) under the heading “OTHER OBJECTS”*
- 7) *#### Clause V modified Increase in Authorised Capital from Rs.10 Crores to Rs. 120 Crores*

(c) The several persons whose names, addresses, descriptions and occupations as hereunto subscribed, are desirous being formed into a Company in pursuance of this Memorandum of Association and we respectively agree to take number of shares in the capital of the Company as set opposite our respective names:—

Name, address and description of the Subscribers	Number of Equity Shares taken by each Subscriber	Signature(s)	Witness
National Stock Exchange of India Limited Exchange Plaza, Plot C-1, Block G, Bandra-Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai-400051 Occupation: Stock Exchange [Represented by its Company Secretary and Authorised Official Mr. J. Ravichandran, S/o. Mr. S. Jaganathan]	49,994 [FORTY NINE THOUSAND NINE HUNDERED NINETY FOUR ONLY]	For National Stock Exchange of India Limited Sd/- J. Ravichandran Company Secretary	
Ravi Narain S/o. Mr. Dharm Narain 302, NEAT House, College Lane Dadar (West), Mumbai-400 028 Occupation: Service	1 [ONE]	Sd/-	
Chitra Ramkrishna D/o. Mr. Gopalamudram Sankaran Subramanyan 601, NEAT House, College Lane Dadar (West), Mumbai-400 028 Occupation: Service	1 [ONE]	Sd/-	

R. Ravichandran			
S/o. Mr. S. Jagannathan	1		
703, NEAT House, College Lane	[ONE]	Sd/-	
Dadar (West), Mumbai-400 028			
Occupation: Service			
R. Sundaraaman			
S/o. Mr. S. Ramamurthy	1		
B-8, Asavari, Mrutyunjaya Apartments Co-	[ONE]	Sd/-	
op. Housing Society Ltd.			
214, Savarkar Marg,			
Mahim, Mumbai-400 016			
Occupation: Service			
R. Nanda Kumar			
S/o. Mr. D. Radhakrishnan	1		
C-608, Sungrace, Raheja Vihar	[ONE]	Sd/-	
Powai, Mumbai-400 072			
Occupation: Service			
Yatrik Rushikesh Vin			
S/o. Mr. Rushikesh R. College Lane	1		
03, NEAT House, College Lane	[ONE]	Sd/-	
Dadar (West), Mumbai-400 028			
Occupation: Service			
	50,000		
Total	[FIFTY		
	THOUSAND		
	ONLY]		

Witness to 1-7 subscribers

Sd/-

R. Jayakumar

S/o. Mr. T. Ramasamy

A-401, Sungrace, Raheja Vihar, Powai, Mumbai-400 072

Occupation : Service

Date: July 25, 2006

:Mumbai

LAXMIKANT GUPTA

Director

**THE COMPANIES ACT, 2013**  
**(A COMPANY LIMITED BY SHARES)**

**ARTICLES OF ASSOCIATION**

**OF**

**NATIONAL COMMODITY CLEARING LIMITED**

**Table F not to apply**

1. The regulations contained in Table "F" in the First Schedule to the Companies Act, 2013 shall not apply to the Company except in so far as the same are repeated or expressly made applicable, in these Articles or by the Act.

**Company to be governed by these Articles**

2. The regulations for the management of the Company and for the observance by the Members thereof and their representatives, shall subject to any exercise of the statutory powers of the Company with reference to the repeal or alteration of, or addition to its regulations by special resolution, or as prescribed by the Companies Act, 2013,

be such as are contained in these Articles. No provision of the Articles of Association shall operate in contravention of any provisions of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, Securities Contracts Regulation Rules, 1957, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 or any Rules or Regulations and Circulars etc., issued by SEBI from time to time.

### INTERPRETATIONS

#### Marginal notes/sub-headings

3. (1). The marginal notes/sub-headings hereto are inserted for convenience and shall not affect the construction hereof.

(2) In these Articles and the Memorandum of Association, the following words and expressions shall have the following meaning unless excluded by the subject or the context,

(a) “The Act” or “the said Act” shall mean The Companies Act, 2013 and includes all rules made thereunder, clarifications, circulars, notifications and every statutory modification or replacement thereof, for the time being in force, and the relevant provisions of the Companies Act, 1956, to the extent such provisions have not been superseded by the Companies Act, 2013 or de-notified, as the case may be.

(b) “Banking company” shall have the same meaning as assigned to it in clause (c) of section 5 of the Banking Regulation Act, 1949 (10 of 1949).

(c) “Bye-laws”, “Rules” and “Regulations” means the Byelaws, Rules and Regulations of the Company made under SCRA as in force from time to time.

Explanation: “Rules” shall include Memorandum and Articles of Association of the Company.

(d) “Board” or “Board of Directors” or “the Directors” means the collective body of the directors of the company.

(e) “Body corporate” has the meaning assigned thereto by Section 2(11) of the Act, and shall include a company incorporated in India. The words ‘Body Corporate’ and ‘Company’ are used interchangeably

(f) “Capital” means the share capital for the time being raised or authorised to be raised for the purpose of the Company.

(g) “Chairman” and “The Chairman” means the Chairman of the Board of Directors for the time being of the Company.

(h) “Clearing member” means an entity or a body corporate that has been admitted to membership of the Clearing Corporation pursuant to these Bye-Laws, the Rules and the Regulations and includes all categories of Clearing Members and those who have not resigned from such Membership or whose Membership has not been terminated by the Clearing Corporation or those who have not been declared as Defaulters.

(i) “Company” or “The Company” or “This Company” or the Clearing Corporation means NATIONAL COMMODITY CLEARING LIMITED

(j) “Company Secretary” or “Secretary” means the company secretary as defined in clause (c) of sub-section (1) of Section 2 of the Company Secretaries Act, 1980 who is appointed by the Company to perform the functions of a Company Secretary under the Act;

(k) “Contract” means and include all types of deals in commodities, currencies, price indices, or an index based on underlying goods or activities, services, rights, interests and events, or any other Securities that are specifically approved by the SEBI as Securities for trading on an exchange and include derivatives of all or any of such contracts permitted for trading on the Concerned Exchange(s).



- (l) “Control” shall have the same meaning as assigned to it under clause (e) of sub regulation (1) of regulation 2 of the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011 or any mode.
- m) “Debenture” includes Debenture Stock, bonds or any other instrument of a Company evidencing a debt, whether constituting a charge on the assets of the Company or not.
- (n) “Depository” shall mean a depository as defined under clause (e) of sub-section (1) of Section (2) of the Depositories Act, 1996.
- (o) “Derivative” means the derivative as defined in Section 2 (ac) of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956;
- (p) ‘Director’ means the Director for the time being of the Company and member of the Board of Directors of the Company.
- (q) “Dividend” includes any interim dividend.
- (r) “Document” includes summons, notice, requisition, order, declaration, form and register, whether issued, sent or kept in pursuance of the Act or under any other law for the time being in force or otherwise, maintained on paper or in electronic form;
- (s) “Exchange” means a commodity derivatives exchange that is demutualized, has an electronic trading platform and is permitted to assist, regulate or control the business of buying, selling or dealing in derivatives on all commodities as notified by the Central Government from time to time and includes stock exchange recognized by Central Government under Section 4 of the Securities Contract (Regulation) Act, 1956.
- (t) “Extraordinary General Meeting” means a general meeting of the Members of the Company other than Annual General Meeting, duly called and constituted and any adjourned holding thereof.
- (u) “Executive Committee” means the Executive Committee(s) constituted and appointed by the Board pursuant to and in the manner prescribed in these Articles to manage day-to-day affairs of the Company. A member of the Executive Committee shall be called an “Executive Committee member”.
- (v) “Fit and proper” shall mean the Fit and proper criteria as laid down in the SEBI SECC Regulations or such other regulations as may be issued by SEBI in this regard.
- (w) “General Meeting” means a meeting of the Members of the Company
- (x) “Goods” mean the meaning assigned to it in section 2 (bb) of SCRA.
- (y) “Independent Director” means a person as defined in Section 149(6) of the Act and shall include Public Interest Director as defined elsewhere. Public Interest Director means an independent director, representing the interests of investors in securities market and who is not having any association, directly or indirectly, which in the opinion of the SEBI, is in conflict with his role as such in the Clearing Corporation
- (z) “insurance company” shall have the same meaning as assigned to it in sub-section (8) of section 2 of the Insurance Act, 1938 (4 of 1938).
- (aa) “In writing” or “Written” includes handwriting, typewriting, printing, lithography, fax, downloading through computers, broadcast through the Trading System, e-mail and/or other modes of representing or reproducing words in visible form.
- (bb) “Key Managerial Personnel” shall mean any person defined as key managerial personnel in Section 2(51) of the Companies Act, 2013 or serving as head of any department in the Company or in such senior executive position that stands higher in hierarchy to the head(s) of department(s) in the Company or in any other position as declared the Board of Directors and shall include those as may be stipulated in SECC Regulations, 2012, SEBI and/or other regulators.

- (cc) “Managing Director” means Managing Director as defined under Section 2(54) of the Act, or in his absence any executive director, by whatever name called.
- (dd) “Member (Shareholder)” means a person:
- a. whose name is entered in the Register of Members of the Company as holding any Share(s) either solely or jointly;
  - b. Subscriber to the Memorandum of the Company;
  - c. Beneficial Owner(s) in the records of depository;
- A member of the company (shareholder) by virtue of his shareholding in the company shall not get any trading or clearing rights in the Exchange suo-motto. ‘Member’ in these presents refers to shareholders of the Company and not to a trading and/or a clearing Member admitted pursuant to Bye Laws ,Rules & Regulation .
- A shareholder shall hold shares in the Company in accordance with and in compliance of the guidelines in this regard issued by SEBI from time to time.
- (ee) “Memorandum of Association” or “Memorandum” means the Memorandum of Association of the Company or as may be altered and adopted by the Members of the Company from time to time in pursuance of any previous company law or of the Act.
- (ff) “Month” means an English calendar month.
- (gg) “Office” means the registered office for the time being of the Company.
- (hh) “Ordinary Resolution” shall have the meaning assigned to it by Section 114(1) of the Act.
- (ii) “Paid-up Capital” includes amounts credited as paid-up capital of the company.
- (jj) “Person” includes any corporation or company, individual, a partnership firm, a limited liability partnership, a body corporate, a corporation, a cooperative society, association of persons, bank, financial institution, public sector organisation, statutory corporation, a government department or Non-Government entity or such other person as the Board of Directors may decide from time to time.
- (kk) “Persons acting in concert” in the context of acquisition or holding of shares or voting rights or control shall mutatis mutandis have the same meaning as assigned to it in clause (q) of sub-regulation (1) of regulation 2 of the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011 or any modification thereof;
- (ll) “Presence” or ‘Present’ at a Meeting means presence or present personally.
- (mm) “person resident in India” shall have the same meaning as assigned to it in clause (v) of section 2 of the Foreign Exchange Management Act, 1999 (42 of 1999).
- (nn) “person resident outside India” shall have the same meaning as assigned to it in clause (w) of section 2 of the Foreign Exchange Management Act, 1999 (42 of 1999).
- (oo) “foreign portfolio investor shall have the same meaning as provided under Regulation 2(1) (h) of under the SEBI ( Foreign Portfolio Investors) Regulation .2014
- (pp) “Registrar” or “The Registrar” means the Registrar of Companies having jurisdiction over the Company.
- (qq) “Regulations” or “The Regulations” means the Regulations of the Clearing Corporation for the time being in force and include business rules, code of conduct, circulars, notices and such other regulations prescribed by the Board of Directors or relevant authority from time to time for the operations of the Corporation.

- (rr) “Regulatory department” means a department of the Company as per provisions contained in Procedural Norms which is entrusted with regulatory powers and duties and includes such department as may be specified by SEBI.
  - (ss) “Recognized Clearing Corporation” shall mean a Clearing Corporation as defined elsewhere, which is for the time being recognised by the Central Government and/or SEBI under the provisions of SCRA.
  - (tt) “Record” includes the records maintained in the form of books or stored in computer or in such other form as may be determined by regulation made by SEBI in relation to the Depositories Act, 1996.
  - (uu) “Register” means the Register of the Members to be kept pursuant to Section 88 of the Act.
  - (vv) “SCRA” means Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and include any statutory modification or re-enactment thereof for the time being in force.
  - (ww) “SECC Regulations” means Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012 and include any statutory modification or re-enactment thereof, Circulars and guidelines issued, for the time being in force.
  - (xx) “Securities and Exchange Board of India/SEBI” means the Securities and Exchange Board of India established under section 3 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992.
  - (yy) “Seal” means the common seal of the Company adopted by the Board of Directors for the time being .
  - (zz) “Secretarial Standards” shall mean standards issued by the Institute of Company Secretaries of India and approved by the Central Government from time to time.
  - (aaa) “Securities” means the securities as defined in clause (h) of Section 2 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956;
  - (bbb) “Special Resolution” shall have the meaning assigned thereto by Section 114 of the Act.
  - (ccc) “Shareholder director” means a director who represents the interest of shareholders, and elected or nominated by such shareholders who are not trading members or clearing members, as the case may be, or their associates and agents;
  - (ddd) “Tribunal” means the National Company Law Tribunal constituted under sub-section (1) of Section 408 of the Act.
  - (eee) “Whole-Time Director” includes a Director in the whole-time employment of the Company;
  - (fff) “Year” means “Financial Year of the Company
3. The words and expressions used and not defined in these Articles but defined in the Rules or Regulations or the Bye-Laws of the Company or in the Companies Act, 2013 or the SCRA or SECC Regulations or any other law as may be applicable to the Company from time to time, shall have the meanings respectively assigned to them in those Acts or Rules or Regulations and in case of any discrepancy, the interpretation as may be taken by the Board of the Company shall be final and binding on all associated with the Company.
  4. Words importing the singular shall include the plural and vice versa.
  5. Words importing the masculine gender shall include the feminine gender and vice versa and neutral gender in the case of companies, corporations, firms, etc.

#### NET WORTH

4. The Company shall have such minimum networkth at all times as may be prescribed by SEBI from time to time. Provided, the Company shall not distribute dividend as long as the Company does not meet minimum Net worth requirement mandated under SECC Regulation.

Further networth of a clearing corporation means the aggregate value of its liquid assets calculated in the manner as specified by the SEBI from time to time.

### **SHARE CAPITAL**

#### **5. Authorised Share Capital**

1. (a) The Authorised Share Capital of the Company, from time to time, would be as per clause V (a) of the Memorandum of Association of the Company.

#### **Power to Increase or reduce catital**

(b) The Company has power from time to time by Ordinary resolution, increase its capital and to divide the shares in the capital for the time being into several classes and to attach thereto respectively such preferential, cumulative, convertible, guarantee, deferred, qualified or other special rights, privileges, conditions or restrictions, as may be determined by or in accordance with these presents and to vary, modify or abrogate any such right, privileges or conditions or restrictions in such manner as may of for the time being be permitted by these presents or the legislative provisions for the time being in force in that behalf.

The company may, by Special Resolution, reduce in any manner and with, and subject to, any incident authorized and consent required by law, its share capital; any capital redemption reserve account; or any share premium account.

(2) The minimum paid up capital of the Company shall be Rs 5,00,000/-(Rupees Five Lakhs only)

#### **Register of Members and Debenture-holders, etc.**

6. The Company shall cause to be kept a Register of Members indicating separately for each class of equity and preference shares held by each member residing in or outside India; a Register of Debenture- holders and a Register of any other Security holders in accordance with Section 88 of the Act.

Every such register maintained shall include an index of the names included therein.

#### **Foreign Register of Members or Debenture-holders**

7. The Company may in accordance with Section 88(4) of the Act, keep in any country outside India, a part of the register(s) maintained in accordance with Section 88, called foreign register containing the names and particulars of the members, debenture-holders, other security holders or beneficial owners resident in that country.

#### **Inspection of Register of Members and Debenture-holders, etc.**

8. The registers and their indices maintained pursuant to Section 88 and copies of returns prepared pursuant to section 92 of the Act shall, except when they are closed under the provisions of the Act, be open for inspection during business hours, at such reasonable time on every working day as the board may decide, by any member, debenture-holder, other security holder or beneficial owner without payment of any fees and by other person on payment of such fees as may be prescribed.

Any such member, debenture-holder, other security holder or beneficial owner or any other person may take extracts from any register, or index or return without payment of any fee; or require a copy of any such register or entries therein or return on payment of such fees as may be prescribed.

Such copy or entries or return shall be supplied within seven days of deposit of such fee.

#### **Restriction on allotment**

9. The Directors shall observe the restriction as to allotment contained in Sections 39 and 40 of the Act and shall cause to be made the Returns as to allotment provided for in Section 39(4) of the Act.

#### **Shares at the disposal of the Directors**

10. Subject to the provisions of the Act and these Articles, the shares in the Capital of the Company for the time being (including any shares forming part of any increased capital of the Company) shall be under the control of the Directors who may issue, allot or otherwise dispose of the same or any of them to such persons, in such proportion

and on such terms and conditions and either at a premium or at par and at such time as they may from time to time think fit.

**Directors may allot shares as fully paid-up or partly paid-up**

11. Subject to the provisions of The Act and these Articles, the Directors may allot and issue shares in the capital of the Company as payment or part payment for any property sold or goods transferred or machinery supplied or for services rendered to the Company and any shares which may be so allotted may be issued as fully paid-up or partly paid-up and if so issued shall be deemed to be fully paid-up shares or partly paid-up shares.

**Acceptance of Shares**

12. Any application signed by or on behalf of an applicant for shares in the Company, followed by an allotment of any shares therein, shall be an acceptance of shares within the meaning of these Articles; and any person who thus or otherwise accepts any shares and whose name is in the Register shall for the purpose of these Articles be a Member.

**Company not bound to recognise any interest in shares other than that of the registered holders**

13. Save as herein otherwise provided, the Company shall be entitled to treat the person whose name appears in the Register of Members as the holder of any shares as the absolute owner thereof and accordingly shall not (except as ordered by a Court of competent jurisdiction or as by law required) be bound to recognise any benami, trust or equity or equitable, contingent or other claim to or interest in such share on the part of any other person whether or not it shall have express or implied notice thereof.

**Company's funds may not be applied in purchase of or lent on shares of the Company**

14. a) Except to the extent and in the manner prescribed by the provisions relating to reduction of capital (Section 67 or its re-enactment) and provisions relating to buy-back of shares and securities (Section 68 or its re-enactment) of the Act no part of the funds of the Company shall be employed in the purchase of or lent on the security of the shares of the Company. Without prejudice to the foregoing, the Company shall have the power and authority to purchase its own shares or other specified securities in accordance with the provisions of Section 68 to 70 of the Act.

**Power to issue Employee Stock Options (ESOP)**

- b) The Company through its Board of Directors/Committee of the Board shall have the power to formulate an Employee Stock Option Plan for the benefit of its employees and for the benefit for the employees of its holding/subsidiary(ies) company(ies) if any. Such an ESOP Plan will be in consonance with the prevailing guidelines, rules, regulations as may be applicable to the Company from time-to-time.

**Power to issue Sweat Equity**

- c). The Company through its Board of Directors/committee of the Board shall have the power subject to the provisions of Section 54 of the Act or its re-enactment issue sweat equity of equity shares after complying with the requirements of the Act and/or any other regulations issued by any regulatory authority as applicable to the Company.
- d) The Company shall not grant any sweat equity or grant options under such ESOP plan(s) to its directors and/or to its key managerial personnel.

**Liability of Members**

15. Every Member or his heirs, executors or administrators shall pay to the Company the portion of the capital represented by his share or shares, which may for the time being remain unpaid thereon, in such amounts at such time or times and in such manner as the Board shall, from time to time, require or fix payment thereof.

**Trusts not recognised**

16. Except as ordered by a Court of Competent Jurisdiction or as provided by The Act, no notice of any trust, expressed or implied or constructive, shall be entered on the Register of Members or of Debenture- holders of the Company.

## MODIFICATION OF CLASS RIGHTS

### **Power to modify rights of different classes of shareholders and the rights of dissentient shareholders**

17. (1) If at any time the share capital of the Company is divided into different classes of shares (by reason of issue of preference shares or otherwise), the rights and privileges attached to the shares of any class may, subject to provisions of the Act, and whether or not the Company is being wound up, be varied, modified, commuted, affected or abrogated with the consent in writing of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of that class or with the sanction of a special resolution passed at a separate meeting of the holders of the issued shares of that class;

a. if provision with respect to such variation is contained in the memorandum or articles of the Company; or

b. in the absence of any such provision in the memorandum or articles, if such variation is not prohibited by the terms of issue of the shares of that class;

and all the provisions herein after contained as to general meetings shall mutatis-mutandis, apply to every such meeting.

If variation by one class of shareholders also affects the rights of any other class of shareholders, the consent of three-fourths of such other class of shareholders shall also be obtained and the provisions of Section 48 and such other provisions of the Act shall apply to such variation.

(2) This Article is not to derogate from any power the Company would have had if this Article were omitted and the right of dissentient shareholders being holders of not less in the aggregate, than 10 per cent of the issued shares of that class, being persons who did not consent to or vote in favour of the Resolution for the variation, to apply to the Tribunal to have the variations or modifications cancelled as provided in Section 48 of the Act.

## UNDERWRITING COMMISSION

### **Commission for placing shares**

18. Subject to the provisions of Section 40(6) of the Act and the rules made there under, the Company may pay commission to any person in connection with the subscription or procurement of subscription to its securities, whether absolute or conditional. The commission may be paid out of the proceeds of the issue or the profit of the company or both.

The Company shall pay or agreed to be paid commission to any person at rates as mentioned under the Act.

### **Brokerage**

19. The Company may also, on issue of such shares pay such brokerage as the Board may deem fit.

## CERTIFICATES

### **Certificates how to be issued**

20. The certificate of title to shares shall be issued and shall bear the signature of two Directors or persons acting on behalf of the Directors under a duly constituted Power of Attorney or some other persons appointed by the Board for the purpose. The certificate of such shares shall, subject to provisions of Section 56(4) of the Act, be delivered in accordance with the procedure laid down in Section 20 of the Act within three months after the allotment or within two months after the application for the registration of the transfer of such share as the case may be unless the conditions of issue of the shares otherwise provide; provided always that notwithstanding anything contained in these Articles, the certificate of title to shares may be executed and issued in accordance with such other provisions of the Act or rules made thereunder, as may be in force for the time being and from time to time.



**Member's right to Certificates**

21. (1) Every Member shall be entitled without payment to one certificate for all the shares of each class or denomination registered in his name or, if the Directors so approve (upon paying such fee or fees or at the discretion of the Directors without payment of fees as the Directors may from time to time determine) to several certificates each for one or more shares of each class. Every certificate of shares shall specify the number of shares in respect of which it is issued and the amount paid thereon and shall be in such form as the Directors shall prescribe or approve. Where a Member has transferred a part of the shares comprised in his holding he shall be entitled to a certificate for the balance without charge.

(2) Notwithstanding anything contained hereinabove, the Board may, in its absolute discretion, refuse applications for sub-division or consolidation of share certificates, debenture or bond certificates, into denomination of less than marketable lot except when such sub-division or consolidation is required to be made to comply with a statutory provision or on order of a competent court of law.

(3) In respect of any share or Shares held jointly by several Persons, the Company shall not be bound to issue more than one certificate, and delivery of a certificate for a share to one of several joint holders shall be sufficient delivery to all such holders.

Provided, however, no Share certificate(s) shall be issued for Shares held by the "Beneficial Owner(s)" with the depository.

**As to issue of new certificate in place of one defaced, lost or destroyed.**

22. (1) If any share certificate be worn out, defaced, mutilated or torn or if there be no further space on the back for endorsement of transfer, then upon production and surrender thereof to the company, a new certificate may be issued in lieu thereof, and if any certificate, is lost or destroyed then upon proof thereof to the satisfaction of the company and on execution of such indemnity as the company deem adequate, a new certificate in lieu thereof shall be given.

Every certificate under this Article shall be issued on payment of not exceeding fifty rupees for each certificate. These provisions shall mutatis mutandis apply to the debentures of the company.

(2) The manner of issue or renewal of a certificate or issue of a duplicate thereof, the form of a certificate (original or renewed) or of a duplicate thereof, the particulars to be entered in the Register of Members or in the Register of renewed or duplicate certificates, the form of such Registers, the fee on payment of which, the terms and conditions on which a certificate may be renewed or a duplicate thereof may be issued, shall be such as prescribed by the Companies (Share Capital & Debentures) Rules, 2014 as amended from time to time or any other rules in substitution or modification thereof

**CALLS****Calls**

23. The Board may, from time to time, make calls upon the Members in respect of any monies unpaid on their shares (whether on account of the nominal value of the shares or by way of premium) and not by the conditions of allotment thereof made payable at fixed times.

Provided that no call shall exceed one-fourth of the nominal value of the share or be payable at less than one month from the date fixed for the payment of the last preceding call.

Each Member shall, subject to receiving at least fourteen days notice specifying the time or times and place of payment, pay to the company, at the time or times and place so specified, the amount called on his shares.

A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Board authorizing the call was passed and may be required to be paid by installments.

The joint-holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof.

**Calls on shares of the same class to be on uniform basis**

24. Where any calls for further share capital are made on shares, such calls shall be made on a uniform basis on all shares falling under the same class. For the purpose of this Article, shares of the same nominal value on which different amounts have been paid-up shall not be deemed to fall under the same class.

**Board may extend time**

25. The Directors may from time to time, at their discretion, extend the time fixed for the payment of any call and may extend such time as to all or any of the Members whom the Directors may deem entitled to such extension but no Member shall be entitled to any such extension save as a matter of grace and favour.

**Amount payable at fixed time or by installments as call**

26. If by the terms of issue of any share or otherwise any amount is made payable at any fixed time or by installments at fixed times, whether on account of the amount of the share or by way of premium, every such amount or installment shall be payable as if it were a call duly made by the Directors and of which due notice has been given and all the provisions herein contained in respect of calls shall relate to such amount or installment accordingly.

**Deposit and calls, etc. to be a debt payable immediately**

27. Any sum which by the terms of issue of a share becomes payable on allotment or at any fixed date, whether on account of the nominal value of the share or by way of premium, shall, for the purposes of these regulations, be deemed to be a call duly made and payable on the date on which by the terms of issue such sums becomes payable.

**When interest on call or installment payable**

28. If a sum called in respect of a share is not paid before or on the day appointed for payment thereof, the person from whom the sum is due shall pay interest thereon from the day appointed for payment thereof to the time of actual payment at such rate as the Board may determine.

The Board shall be at liberty to waive payment of any such interest wholly or in part.

**Payment in anticipation of calls may carry interest**

29. The Board may, if it thinks fit, receive from any member willing to advance the same, all or any part of the monies uncalled and unpaid upon any shares held by him and upon all or any of the monies so advanced, may (until the same would, but for such advance, become presently payable) pay interest at such rate not exceeding, unless the company in general meeting shall otherwise direct, twelve percent per annum, as may be agreed upon between the Board and the member paying the sum in advance.

The Directors may at any time repay the amount so advanced upon giving to such Member one month's notice in writing; provided the Member shall not be entitled to any voting rights in respect of the monies so paid by him until the same would, but for such payment, become presently payable.

**Evidence in action by Company against shareholders**

30. On the trial or hearing of any action or suit brought by the Company against any Member or his legal representatives for recovery of any moneys claimed to be due to the Company in respect of his shares, it shall be sufficient to prove that the name of the Member, in respect of whose shares the moneys are sought to be recovered, is entered in the Register of Members as a Member/as one of the Members at or any subsequent date on which the moneys sought to be recovered are alleged to have become due on the shares, and the resolution making the call is duly recorded in the Minutes Book, and the notice of such call was duly given to the member, holder or joint holder or his legal representatives issued in pursuance of these Articles. It shall not be necessary to prove the appointment of Directors who made such call, nor that the quorum of Directors was present at the Board at which any such call was made had been duly convened or constituted, nor any other matter whatsoever but the proof of the matters aforesaid shall be conclusive evidence of the debt.

**FORFEITURE, SURRENDER AND LIEN****Members not entitled to privileges of membership until all calls are paid**

31. No Member shall be entitled to receive any dividend or exercise any privilege as a Member until he shall have paid all calls for the time being due and payable on every share held by him, whether alone or jointly with any person, together with interest and expenses, if any.

**If call or installment not paid, notice must be given**

32. If a member fails to pay any call or installment of a call on the day appointed for payment thereof, the Board may, at any time thereafter during such time as any part of the call or installment remains unpaid, serve a notice on him requiring payment of so much of the call or installment as is unpaid, together with any interest which may have accrued and all expenses (legal or otherwise) that may have been paid or incurred by the Company by reason of such non-payment.

**Form of Notice**

33. The notice shall name a further day (not being earlier than the expiry of fourteen days from the date of service of the notice) on or before which the payment required by the notice is to be made and state that, in the event of non-payment on or before the day so named, the shares in respect of which the call was made shall be liable to be forfeited.

**In default of payment shares to be forfeited**

34. If the requisitions of any such notice as aforesaid are not complied with, any of the shares in respect of which such notice has been given may at any time thereafter before payment of all calls or installments, interest and expenses or the money due in respect thereof, be forfeited by resolution of the Directors to that effect. Such forfeiture shall, subject to the provisions of The Act, include all dividends and/or bonus declared or any other monies payable in respect of the forfeited shares and not actually paid before the forfeiture.

**Application of forfeiture provisions**

35. The provisions of the Articles as to the forfeiture shall apply in the case of non-payment of any sum which, by the terms of issue of a share, becomes payable at a fixed time, as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

**Entry of forfeiture in Register of Members**

36. When any share shall have been forfeited, an entry of the forfeiture with the date thereof shall be made in the Register of Members.

**Forfeited shares to be property of the Company and may be sold, etc.**

37. Any share so forfeited shall be deemed to be the property of the Company and may be sold, reallocated or otherwise disposed of either to the original holder thereof or to any other person upon such terms and in such manner as the Directors shall think fit.

**Power to annul forfeiture**

38. At any time before a sale or disposal of any shares so forfeited, the Board may cancel the forfeiture on such terms as it thinks fit.

**Shareholders still liable to pay money together with interest owing at the time of forfeiture**

39. (1) Any Member whose shares have been forfeited shall cease to be a Member in respect of the forfeited shares but shall, notwithstanding the forfeiture, be liable to pay and shall forthwith pay to the Company all calls, instalments, interests, expenses and other monies owing upon or in respect of such shares at the time of the forfeiture together with interest thereon from the time of the forfeiture until payment, at such rates as may be prescribed by the Directors and the Directors may enforce the payment of the whole or a portion thereof if they think fit but shall not be under any obligation to do so.

(2) The liability of such member shall cease if and when the Company shall have received payment in full of all such moneys in respect of the shares.

**Surrender of share(s)**

40. The Directors may subject to the provisions of The Act accept surrender of any share(s) from or for any member desirous of surrendering on such terms as they think fit.

**Company's lien on shares**

41. The Company shall have no lien on its fully paid shares. In the case of partly paid up shares, the Company shall have a first and paramount lien only for all monies (whether presently payable or not) called or payable at a fixed time in respect of such shares and on all shares (not being fully paid shares) standing registered in the name of a single person, for all monies presently payable by him or his estate to the company. Any such lien shall extend to all dividends payable and bonuses declared from time to time in respect of such shares.

**Enforcing lien by sale**

42. The company may sell, in such manner as the Board thinks fit, any shares in which the company has a lien. To give effect to any such sale, the Board may authorize some person to transfer the shares sold to the purchaser thereof.

The purchaser shall be registered as the holder of the shares comprised in any such transfer.

The purchaser shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

Provided that no sale shall be made unless a sum in respect of which the lien exists is presently payable or until the expiration of fourteen days after a notice in writing stating and demanding payment of such part of the amount, in respect of which the lien exists is presently payable, has been given to the registered holder for the time being of the share or the person entitled thereto by reason of his death or insolvency.

**Application of proceeds of sale**

43. The net proceeds of any such sale after payment of the costs of such sale shall be applied in or towards the satisfaction of the debt or liability in respect whereof the lien exists so far as the same is presently payable and the residue, if any, shall, subject to a like lien for sums not presently payable as existed upon the shares before the sale, be paid to the person entitled to the shares at the date of sale.

**Certificate of forfeiture**

44. A certificate in writing under the hands of any Director, Manager or the Secretary of the Company that the call in respect of a share was made and that the forfeiture of the share was made by a resolution of the Directors to that effect shall be conclusive evidence of the fact stated therein as against all persons entitled to such shares.

**Title of purchaser and allottee of forfeited shares**

45. The company may receive the consideration, if any, given for the share on any sale or disposal thereof and may execute a transfer of the share in favour of the person to whom the share is sold or disposed of;

The transferee shall thereupon be registered as the holder of the share; and

The transferee shall not be bound to see the application of the purchase money, if any, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale or disposal of the same and the remedy of any person aggrieved by the sale shall be in damages only and against the Company exclusively.

**Partial payment not to preclude forfeiture**

46. Neither a judgement nor a decree in favour of the Company for calls or other monies due in respect of any shares nor any part payment or satisfaction thereunder nor the receipt by the Company of a portion of any money which shall from time to time be due from any Member in respect of any shares either by way of principal or interest nor any indulgence granted by the Company in respect of payment of any money shall preclude the forfeiture of such shares as herein provided.

**ELIGIBILITY FOR ACQUIRING OR HOLDING SHARES.**

47. (i). Notwithstanding anything contained in these Articles, no person shall, directly or indirectly, acquire or hold any equity shares of Clearing Corporation unless he is a fit and proper person, as per criteria prescribed by SEBI.
- (ii). Any person who, directly or indirectly, either individually or together with persons acting in concert, acquiring equity shares of the Clearing Corporation such that his shareholding in the Clearing Corporation exceeds two per cent of the paid up equity share capital of Clearing Corporation, shall seek approval of SEBI within fifteen days of the acquisition.
- (iii). Any person eligible to acquire or hold more than five per cent of the paid up equity share capital under sub-Article (ii) above (shareholding in Clearing Corporation), may acquire or hold more than five percent of the paid up equity share capital of Clearing Corporation, only if, he has obtained prior approval of SEBI.
- (iv). If approval under sub-Article (ii) above is not granted by SEBI to any person, such person shall forthwith divest his excess shareholding, if any.
- (v). Any person holding more than two per cent of the paid up equity share capital in Clearing Corporation shall file a declaration with the Clearing Corporation within fifteen days from the end of every financial year that he complies with the fit and proper criteria prescribed by SEBI.
- (vi). In the event of any person ceasing to be a 'fit and proper person' or being declared so, by SEBI, such person shall forthwith divest his shareholding in the Clearing Corporation. Further, pending divestment of shares, the voting rights of such person in the Clearing Corporation shall stand extinguished and any corporate benefit in lieu of such holding shall be kept in abeyance /withheld by Clearing Corporation. The Clearing Corporation shall take necessary steps, as it may deem fit, so as to ensure that the shareholding of such person is divested forthwith.

For the purposes of these Articles, a person shall be deemed to be a fit and proper person, as per directives of SEBI, as amended from time to time and which, at present, are as follows –

- (a) such person has a general reputation and record of fairness and integrity, including but not limited to –

(i) financial integrity;

(ii) good reputation and character; and

(iii) honesty;

- (b) such person has not incurred any of the following disqualifications —

(i) the person, or any of its whole time directors or managing partners, has been convicted by a Court for any offence involving moral turpitude or any economic offence, or any offence against the securities laws;

(ii) an order for winding up has been passed against the person;

(iii) the person, or any of its whole time directors or managing partners, has been declared insolvent and has not been discharged;

(iv) an order, restraining, prohibiting or debarring the person, or any of its whole time directors or managing partners from dealing in commodity derivatives or securities or from accessing the commodity derivative or securities market, has been passed by SEBI or any other regulatory authority, and a period of three years from the date of the expiry of the period specified in the order has not elapsed;

(v) any other order against the person, or any of its whole time directors or managing partners, which has a bearing on the securities market, has been passed by SEBI or any other regulatory authority and a period of three years from the date of the order has not elapsed;

(vi) the person has been found to be of unsound mind by a Court of competent jurisdiction and the finding is in force; and

(vii) the person is financially not sound.

The question arising as to whether a person is a fit and proper person, the decision of SEBI in this behalf shall be final.

#### **SHAREHOLDING IN A RECOGNISED CLEARING CORPORATION.**

48. (i). Atleast fifty one per cent. of the paid up equity share capital of a recognized clearing corporation shall be held by one or more recognized stock exchange(s):

Provided that no recognized stock exchange shall, directly or indirectly, either individually or together with persons acting in concert, acquire or hold more than fifteen per cent. of the paid up equity share capital in more than one recognized clearing corporation.

(ii). No person resident in India, except a recognized stock exchange as permitted in sub-article (i) above, shall at any time, directly or indirectly, either individually or together with persons acting in concert, acquire or hold more than five per cent. of the paid up equity share capital in a recognized clearing corporation:

Provided that,—

(i) a depository;

(ii) a banking company;

(iii) an insurance company; and

(iv) a public financial institution,

may acquire or hold, either directly or indirectly, either individually or together with persons acting in concert, up to fifteen per cent. of the paid up equity share capital of a recognized clearing corporation.

(iii). No person resident outside India shall, directly or indirectly, either individually or together with persons acting in concert, acquire or hold more than five per cent. of the paid up equity share capital in a recognized clearing corporation.

(iv). Subject to the limits as otherwise prescribed by the Central Government from time to time, the combined holding of all persons resident outside India in the paid up equity share capital of a recognized clearing corporation shall not exceed, at any time, forty- nine per cent of its total paid up equity share capital

(v).The Clearing Corporation shall monitor and at all times ensure compliance with the requirements and guidelines in this regard, issued by SEBI.

(vi). (i) The shareholding or voting rights of any person in the recognised Clearing Corporation shall not exceed the limits specified in these Articles.

(ii) Further, the shareholding as specified in these Articles shall include any instrument owned or controlled, directly or indirectly, that provides for entitlement to equity or rights over equity at any future date.

(vii) Without prejudice to the provisions of the SCRA, rules and SECC regulations, the Clearing Corporation shall disclose to SEBI, in the format specified by the SEBI, shareholding pattern on a quarterly basis within fifteen days from the end of each quarter, including therein the following:—

(a) the names of the ten largest shareholders along with the number and percentage of shares held by them;



(b) the names of the shareholders falling under regulations 17 and 18 of SECC Regulations who had acquired shares in that quarter.

The Clearing Corporation shall monitor and ensure compliance with the foregoing requirements at all times.

(viii). In addition to the requirements under other laws in force, the recognised Clearing Corporation shall maintain and preserve all the books, registers, other documents and records relating to the issue or transfer of its securities for a period of not less than ten years.

### **TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES**

#### **Transfer not to be registered except on production of instrument of transfer**

49. The company shall register a transfer of securities of the company, if in accordance with the provisions of Section 56 of the Act, a proper instrument of transfer duly stamped, dated and executed by or on behalf of the transferor and the transferee and specifying the name, address and occupation, if any, of the transferee has been delivered to the Company by the transferor or the transferee within a period of sixty days from the date of execution, along with the certificate relating to the securities, or if no such certificate is in existence, along with the letter of allotment of the shares or debentures provided that where, on an application in writing made to the Company by the transferee and bearing the stamp required for an instrument of transfer, it is proved to the satisfaction of the Board of Directors that the instrument of transfer signed by or on behalf of the transferor and by or on behalf of the transferee has been lost, the Company may register the transfer on such terms as to indemnity as the Board may think fit; provided further that nothing in this Article shall prejudice the power of the company to register, on receipt of an intimation of transmission of any right to any securities by operation of law from any person to whom such right has been transmitted.

#### **Form of transfer**

50. The instrument of transfer shall be in writing in the form SH-4 as prescribed in the rules made under sub-section (1) of section 56 of the Act.

#### **Transfer by legal representative**

51. A transfer of shares or other interest in the Company of a deceased Member thereof made by legal representative shall, although the legal representative is not himself a Member, be as valid as if he had been a Member at the time of the execution of the instrument of transfer.

#### **Application for registration of transfer**

52. (i) An application for the registration of a transfer of any share or shares may be made either by the transferor or by the transferee.
- (ii) Where the application is made by the transferor alone and relates to partly paid up shares, the transfer shall not be registered, unless the Company gives notice of the application, in such manner as may be prescribed in the rules made under sub-section (3) of section 56, to the transferee and the transferee gives no objection to the transfer within two weeks from the receipt of the notice..
- (iii) For the purpose of sub-article (2), notice to the transferee shall not be deemed to have been duly given unless it is despatched by prepaid registered post to the transferee at the address given in the instrument of transfer, and if so despatched shall be deemed to have been duly delivered at the time at which it would have been delivered in the ordinary course of post

#### **Company's power to refuse transfer**

53. Nothing in these Articles shall prejudice the powers of the Company to refuse to register the transfer /transmission of any shares, giving reasons for such refusal.

**Transferor liable until the transferee's name entered in Register**

54. The transferor shall be deemed to remain the holder of any shares until the name of the transferee is entered into the Register of Members in respect thereof.

**Register of Transfers to be kept**

55. The Company shall keep a book to be called the "Register of Transfers" and therein shall be fairly and distinctly entered particulars of every transfer or transmission of any share.

**Rectification of register on transfer**

56. Subject to the provisions of section 58 of the Act, the securities or other interest of any member of the company shall be freely transferable; provided that if the company without sufficient cause refuses to register the transfer of securities within a period of thirty days from the date on which the instrument of transfer or the intimation of transmission, as the case may be, is delivered to the company, the transferee may appeal to the Tribunal in the manner provided under the above mentioned section.

**No transfer to minor, etc.**

57. No transfer shall be made to a person who is a minor or of unsound mind. However, subject to the provisions of The Act, the Directors may at their absolute discretion, approve a minor becoming a Member of the Company on such terms as the Directors may stipulate.

**Custody of transfer instruments**

58. The instrument of transfer shall, after registration, be retained by the Company and shall remain in its custody. All the instruments of transfer which the Directors may decline to register shall on demand be returned to the persons depositing the same. The Directors may cause to be destroyed all transfer deeds lying with the Company after such period as they may determine.

**Closure of transfer books**

59. In accordance with section 91 and the rules made there under, the Board shall have the power to close the register of members or the register of debenture-holders or the register of other security holders for any period or periods not exceeding in the aggregate forty-five days in each year, but not exceeding thirty days at any one time.

**Title to shares of deceased holder**

60. The executors or administrators of a deceased Member or holder of a succession certificate or other legal representation in respect of shares of a deceased Member where he was a sole or only surviving holder shall be the only person whom the Company may recognise as having any title to the shares registered in the name of such Members and the Company shall not be bound to recognise such executors or administrators unless they have first obtained Probate or Letters of Administration or such holder is the holder of a Succession Certificate or other legal representation as the case may be from a Court of competent jurisdiction in India; provided that, in any case where the Directors in their absolute discretion think fit, the Directors may dispense with production of Probate or Letters of Administration or succession certificate upon such terms as to indemnity or otherwise as the Directors in their absolute discretion think necessary and register the name of any person who claims to be absolutely entitled to the share(s) standing in the name of a deceased Member as a Member.

**Registration of persons entitled to shares other than by transfer**

61. Any person becoming entitled to any shares in consequence of the death, lunacy, bankruptcy or insolvency of any Member or by any lawful means, other than by a transfer in accordance with these Articles, may, with the consent of the Directors (which they shall not be under any obligation to give) upon producing such evidence that he sustains the character in respect of which he proposes to act under this Article or of his title, as the Directors shall require either be registered as a Member in respect of such shares or may, subject to the regulations as to transfer in these Articles contained, transfer such shares to some other persons. This Article is in these Articles referred to as the "the Transmission Clause".

**Refusal to register nominee**

62. The Directors shall have the same right to refuse to register a person entitled by transmission to any shares or his nominee as if he were the transferee named in an ordinary transfer for registration.

**Board may require evidence of transmission**

63. Every transmission of a share shall be verified in such manner as the Directors may require and the Company may refuse to register any transmission until the same be so verified or until or unless an indemnity be given to the Company with regard to such registration which the Directors at their discretion shall consider sufficient, provided nevertheless that there shall not be any obligation on the Company or the Directors to accept any indemnity.

**Fee on transfer or transmission**

64. No fee shall be payable to the Company in respect of transfer or transmission of any shares in the Company.

**Nomination of shares**

65. (1) Every holder of shares in, or holder of debentures of, the Company may, at any time, nominate, in the prescribed manner, a person to whom his shares in, or debentures of, the Company shall vest in the event of his death.
- (2) Where the shares in, or debentures of, the Company are held by more than one person jointly, the joint holders may together nominate, in the prescribed manner, a person to whom all the rights in the shares or debentures of the Company shall vest in the event of death of all the joint holders.
- (3) Notwithstanding any contained in any other law for the time being in force or in any disposition, whether testamentary or otherwise, in respect of such shares in, or debentures of, the Company, where a nomination made in the prescribed manner purports to confer and on any person the right to vest the shares in, or debentures of, the Company, the nominee shall, on the death of the shareholder or holder of debentures of, the Company or, as the case may be, on the death of the joint holders become entitled to all the rights in the shares or debentures of the Company or, as the case may be, all the joint holders, in relation to such shares in, or debentures of the Company to the exclusion of all other persons, unless the nomination is varied or cancelled in the prescribed manner.
- (4) Where the nominee is a minor, it shall be lawful for the holder of shares, or holder of debentures, to make the nomination to appoint, in the prescribed manner, any person to become entitled to shares in, or debentures of, the Company, in the event of his death, during the minority.

**Transmission of shares**

66. (1) Any person who becomes a nominee by virtue of the provisions of Article 65, upon the production of such evidence as may be required by the Board and subject as hereinafter provided, elect, either (a) to be registered himself as holder of the share or debenture, as the case may be; or (b) to make such transfer of the share or debenture, as the case may be, as the deceased shareholder or debenture holder, as the case may be, could have made.
- (2) If the person being a nominee, so becoming entitled, elects to be registered as holder of the share or debenture, himself, as the case may be, he shall deliver or send to the company a notice in writing signed by him stating that he so elects and such notice shall be accompanied with the death certificate of the deceased shareholder or debenture holder, as the case may be.
- (3) All the limitations, restrictions and provisions of this Act relating to the right to transfer and the registration of transfers of shares or debentures shall be applicable to any such notice or transfer as aforesaid as if the death of the member had not occurred and the notice or transfer were a transfer signed by that shareholder or debenture holder, as the case may be.
- (4) A person, being a nominee, becoming entitled to a share or debenture by reason of the death of the holder shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share or debenture except that he shall not, before being registered a member in respect of his share or debenture, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the Company; provided that the Board may, at any time, give notice requiring any such person to elect either to be

registered himself or to transfer the share or debenture, and if the notice is not complied with within ninety days, the Board may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other moneys payable in respect of the share or debenture, until the requirements of the notice have been complied with.

**The Company not liable for disregard of a notice prohibiting registration of transfer**

67. The Company shall incur no liability or responsibility whatever in consequence of their registering or giving effect to any transfer of shares made or purporting to be made by the apparent legal owner thereof (as shown or appearing in the Register of Members) to the prejudice of persons having or claiming any equitable right, title or interest to or in the same shares notwithstanding that the Company may have had notice of such equitable right, title or interest or notice prohibiting registration of such transfer, and may have entered such notice or referred thereto in any book of the Company and the Company shall not be bound or required to regard or attend or give effect to any notice which may be given to them of any equitable title or interest or be under liability whatsoever for refusing or neglecting so to do though it may have been entered or referred in some book of the Company but the Company shall nevertheless be at liberty to regard and attend to any such notice and give effect thereto, if the Directors shall so think fit.

**Transfer of Debentures**

68. The provisions of these Articles shall, mutatis mutandis, apply to the allotment and transfer of or the transmission by law of the right to Debentures of the Company.

**DEMATERIALISATION OF SECURITIES**

**Dematerialisation of securities**

69. (1) Notwithstanding anything contained in these Articles, the Company shall be entitled to dematerialise its securities and to offer securities in a dematerialised form pursuant to the Depositories Act, 1996.

**Options for investors**

- (2) Every person subscribing to securities offer by the Company shall have the option to receive security certificate or to hold the securities with a depository. Such a person who is the beneficial owner of the securities can at any time opt out of a depository, if permitted by the law in respect of any security in the manner provided by the Depositories Act, and the Company shall, in the manner and within the time prescribed, issue to the beneficial owner the required Certificate of Securities.

**Beneficial owners of securities**

- (3) If a person opts to hold his security with a depository, the Company shall intimate such depository the details of allotment of the security, and receipt of the information, the depository shall enter in its record the name of the allottee as the beneficial owner of the security.

**Securities in depositories to be in fungible form**

- (4) All the securities held by a depository shall be dematerialized and be infungible form.

**Rights of depositories and beneficial owners**

- (5) (a) Notwithstanding anything to the contrary contained in The Act or these Articles, a depository shall be deemed to be the registered owner for the purpose of effecting transfer of ownership of security on behalf of the beneficial owner.
- (b) Save as otherwise provided in (a) above, the depository as the registered owner of the securities shall not have any voting rights or any other rights in respect of the securities held by it.
- (c) Every person holding securities of the Company and whose name is entered as the beneficial owner in the records of the depository shall be a member of the Company. The beneficial owner of securities shall be entitled to all the rights and benefits and be subject to all the liabilities in respect of his securities which are held by a depository.

**Service of documents**

- (6) Notwithstanding anything in The Act or these Articles to the contrary, where securities are held in a depository, the records of the beneficial ownership may be served by such depository on the Company by means of electronic mode or by delivery of floppies or discs.

**Transfer of securities**

- (7) Nothing contained in Section 56 of The Act or these Articles shall apply to transfer of securities effected by a transferor and transferee both of whom are entered as beneficial owners in the records of a depository.

**Allotment of securities dealt with in a depository**

- (8) Notwithstanding anything in The Act or these Articles, where securities are dealt with by a depository, the Company shall intimate the details thereof to the depository immediately on allotment of such securities.

**Distinctive numbers of securities held in a depository**

- (9) Nothing contained in The Act or these Articles regarding the necessity of having distinctive numbers for securities issued by the Company shall apply to securities held with a depository.

**Register and index of beneficial owners**

- (10) The Register and Index of beneficial owners maintained by a depository under the Depositories Act, 1996, shall be deemed to the Register and Index of Members and Security holders for the purposes of these Articles.

**CONVERSION OF SHARES INTO STOCK****Conversion of shares into stock and reconversion**

70. The Directors, with the sanction of a resolution of the Company in General Meeting, may convert all or any of its fully paid-up shares into stock and may reconvert that stock into fully paid-up shares of any denomination.

Where any shares have been converted into stock,

(a) the holders of stock may transfer the same or any part thereof in the same manner as, and subject to the same regulation under which the shares from which the stock arose might before the conversion have been transferred, or as near thereto as circumstances admit the several holders of such stock may thenceforth transfer their respective interests therein or any part of such interest in the same manner and subject to the same regulations as and subject to which fully paid up shares in the Company's capital may be transferred or as near thereto as circumstances will admit.

(b) such of the regulations of the company as are applicable to paid-up shares shall apply to stock and the words "share" and "shareholder" in those regulations shall include "stock" and "stockholder" respectively.

**Right of stockholders**

71. The holders of stock shall, according to the amount of stock held by them, have the same rights, privileges and advantages as regards dividends, voting at meetings of the company, and other matters, as if they held the shares from which the stock arose; but no such privilege or advantage (except participation in the dividends and profits of the company and in the assets on winding up) shall be conferred by an amount of stock which would not, if existing in shares, have conferred that privilege or advantage.

**INCREASE, REDUCTION AND ALTERATION OF CAPITAL****Increase of Capital**

72. The Company may, from time to time, in General Meeting increase its share capital by the creation of new shares of such amount as it thinks expedient and the new shares shall, subject to the provisions of The Act and these Articles, be created upon such terms and conditions and with such rights and privileges annexed thereto as the General Meeting creating the same shall direct and if no such directions be given, as the Directors shall determine.

**Further issue of capital**

73. The new shares (resulting from an increase of capital as aforesaid) may, subject to the provisions of The Act and these Articles, be issued or disposed of by the Company in the General Meeting or by the Directors under their powers in accordance with these Articles and the following provisions: -

1.(a) Such new shares shall be offered to the persons who at the date of the offer are holders of the equity shares of the Company in proportion as nearly as circumstances admit to the capital paid-up on those shares at the date;

(b) The offer aforesaid shall be made by notice specifying the number of shares offered and limiting a time not being less than fifteen days from the date of the offer, within which the offer, if not accepted, will be deemed to have been declined;

(c) The offer aforesaid shall be deemed to include a right exercisable by the person concerned to renounce the shares offered to him or any of them in favour of any other person and the notice referred to in clause (b) shall contain a statement of this right;

(d) After the expiry of time specified in the notice aforesaid or on receipt of earlier intimation from the person to whom such notice is given that the person declines to accept the shares offered, the Board of Directors may dispose off them in such manner as they think most beneficial to the Company;

2. Nothing in clause (c) of sub-article (1) shall be deemed:-

(a) to extend the time within which the offer should be accepted; or

(b) to authorise any person to exercise the right of renunciation for a second time on the ground that the person in whose favour the renunciation was first made has declined to take the shares comprised in the renunciation.

**Shares under control of General Meeting**

74. In addition to and without derogating from the powers for the purpose conferred on the Directors under Article 10, the Company in the General Meeting may in accordance with the provisions of Section 62 of the Act determine that any shares (whether forming part of the original capital of the Company or not) shall be offered to such persons (whether Members or holders of Debentures of the Company or not) in such proportion and on such terms and conditions and either at a premium or at par or at a discount (subject to compliance with the provisions of Section 53 of the Act) as such General Meeting shall determine.

**Same as original capital**

75. Except so far as otherwise provided by the conditions of issue or by these Articles any capital raised by the creation of new shares shall be considered part of the original capital and shall be subject to the provisions herein contained with reference to the payment of calls and instalments, transfer and transmissions, forfeiture, lien, surrender, voting and otherwise.

**Reduction of capital**

76. Subject to the provision of Section 66 of the Act, the Company may from time to time, by special resolution, reduce its share capital in any way authorized by law and in particular may pay off any paid up share capital upon the footing that it may be called up again or otherwise and may and if and so far as is necessary alter its Memorandum of Association by reducing the amount of its share capital and of its share accordingly.

**Division and sub-division**

77. The Company may in the General Meeting by ordinary resolution alter the conditions of its Memorandum of Association so as to :-

(1) Consolidate and divide all or any of its shares into shares of larger amount than its existing shares.

(2) Sub-divide shares or any of them into shares of smaller amount than originally fixed by the Memorandum of Association subject nevertheless to the provisions of the Act in that behalf. Subject to these Articles, the resolution by which any shares are sub-divided may determine that as between the holders of the shares resulting from such



sub-division one or more of such shares may be given any preference or advantage or otherwise over the others or any other such shares.

(3) Cancel shares which at the date of such General Meeting have not been taken or agreed to be taken by any person and diminish the amount of its share capital by the amount of the shares so cancelled.

### **JOINT HOLDERS OF SHARES**

#### **Joint holders of share**

78. Where two or more persons are registered as the holders of any share, the person first named in the Register shall be deemed the sole holder for matters connected with the Company subject to the following and other provisions contained in the Articles :

(1) The Company shall be entitled to decline to register more than three persons as the joint holders of any share.

(2) The joint holders of any share shall be liable severally as well as jointly for and in respect of all calls and other payments which ought to be made in respect of such share.

(3) On the death of any such joint holders, the survivor(s) shall be the only person(s) recognised by the Company as having any title to the share but the Directors may require such evidence of death as they may deem fit and nothing herein contained shall be taken to release the estate of a deceased joint holder from any liability on shares held by him jointly with any other person(s).

(4) Any one of such joint holders may give effectual receipts for any dividends or other monies payable in respect of such share.

(5) Only the person whose name stands first in Register of Members as one of the joint holders of any share shall be entitled to delivery of the certificate relating to such share or to receive document (which expression shall be deemed to include all documents mentioned in the Article 195) from the Company and any notice given to or document served on such person shall be deemed service on all the joint holders.

(6) Any one of two or more joint holders may vote at any meeting either personally or by attorney or by proxy in respect of such shares as if he were solely entitled thereto and if more than one of such joint holders are present at any meeting personally or by proxy or by attorney then that one of such persons so present whose name stands first or higher (as the case may be) in the Register in respect of such shares shall alone be entitled to vote in respect thereof but the other or others of the joint holders shall be entitled to be present at the meeting provided always that the joint holder present at the meeting personally shall be entitled to vote in preference to a joint holder present by attorney or by proxy stands first or higher (as the case may be) in the Register in respect of such shares. Several executors or administrators of a deceased Member in whose (deceased Member's) sole name any share stand, shall for the purpose of this clause be deemed to be joint holders.

### **BORROWING POWERS**

#### **Conditions on which money may be borrowed**

79. Subject to the provisions of Sections 73, 179 and 180 of the Act, the Board may, from time to time, at its discretion by a resolution passed at a meeting of the Board, accept deposits from members either in advance of calls or otherwise and generally raise or borrow or secure the payment of any sum or sums of money for the purposes of the Company:

Provided, however, where the moneys to be borrowed together with the moneys already borrowed (apart from temporary loans obtained from the Company's bankers in the ordinary course of business) exceed the aggregate of the paid-up share capital of the Company and its free reserves not being reserves set apart for any specific purpose), the consent of the members by way of Special Resolution shall be required.

**Bonds, debentures etc., to be subject to control of Directors**

80. Any bonds, debentures, debenture stock or other securities issued or to be issued by the Company shall be under the control of the Directors who may issue them upon such terms and conditions and in such manner and for such consideration as they shall consider being for the benefit of the Company.

**Securities may be made assignable free from equities**

81. Any debentures, debenture-stock or other securities may be issued at a premium or otherwise and may be issued on condition that they shall be convertible into shares of any denomination, and with any privileges and conditions as to redemption, surrender, allotment of shares and attending (but not voting) at general meetings, appointment of Directors and otherwise. Debentures with the right to conversion into or allotment of shares shall be issued only with the consent of the Company in general meeting accorded by a Special Resolution.

**Issue at discount, etc. or with special privileges**

82. Any bonds, debentures, debenture stocks or other securities may be issued at a discount, premium or otherwise and with any special privileges as to redemption, surrender, drawing, allotment of shares, attending at General Meetings of the Company, appointment of Directors and otherwise.

**Mortgage of uncalled capital**

83. If any uncalled capital of the Company is included in or charged by any mortgage or other security, the Directors may authorise the person in whose favour such mortgage or security is executed or any other person in trust for him to make calls on the Members in respect of such uncalled capital and the provisions herein before contained in regard to calls shall, mutatis mutandis, apply to calls made under such authority and such authority may be made exercisable either conditionally or unconditionally and either presently or contingently and either to the exclusion of the Board's power or otherwise and shall be assignable, if expressed so to be.

**Indemnity may be given**

84. If the Directors or any of them or any other person shall become personally liable for the payment of any sum primarily due from the Company, the Directors may execute or cause to be executed any mortgage, charge or security over or affecting the whole or any part of the assets of the Company by way of indemnity to secure the Directors or person so becoming liable as aforesaid from any loss in respect of such liability.

**Register of Charges to be kept**

85. The Company shall cause a proper Register to be kept in accordance with the provisions of Section 85 of the Act of all mortgages, debentures and charges specifically affecting the property of the Company; and shall cause the requirement of Sections 71, 77, 79, 82 and 85 of the Act in that behalf to be duly complied with, so far as they fail to be complied with by the Board.

**MEETINGS****Annual General Meeting**

86. The Company shall in each year hold, in addition to other meetings, a general meeting which shall be styled as its "Annual General Meeting" in accordance with the provisions of Section 96 of the Act.

**Extraordinary General Meetings**

87. All general meetings other than Annual General Meeting shall be called Extraordinary General Meetings.

**Calling of Extraordinary General Meeting**

88. (1) The Board may, whenever they think fit, and shall, on the requisition of such number of Members of the Company as is hereinafter specified, forthwith proceed to call an Extra-ordinary General Meeting of the Company.

- (2) The requisition shall set out the matters for the consideration of which the meeting is to be called, shall be signed by the requisitionists and shall be deposited at the Registered Office of the Company.
- (3) The requisition may consist of several documents in like form, each signed by one or more requisitionists.
- (4) The number of Members entitled to requisition a meeting in regard to any matter shall be such number of them as hold at the date of deposit of the requisition, not less than one-tenth of such of the paid-up capital of the Company as at the date carries the right of voting in regard to that matter.
- (5) Where two or more distinct matters are specified in the requisition, the provisions of sub-article (4) shall apply separately in regard to each such matter, and the requisition shall accordingly be valid only in respect of those matters in regard to which the condition specified in that sub-article is fulfilled.
- (6) If the Board does not, within twenty one days from the date of deposit of a valid requisition in regard to any matters, proceed duly to call a meeting for the consideration of those matters, on a day not later than forty five days from the deposit of the requisition, the meeting may be called by such of the requisitionists as represent either majority in value of the paid-up share capital held by all of them or not less than one-tenth of such of the paid-up share capital of the Company as is referred to in sub-article (4), whichever is less. However, for the purpose of this sub-article (4), the Directors shall, in the case of a meeting at which a resolution is to be proposed as a special resolution give, such notice thereof as is required by sub-section (2) of Section 114 of The Act.
- (7) A meeting called under sub-article (6) by the requisitionists or any of them:
- (a) shall be called in the same manner, as nearly as possible, as that in which the meetings are to be called by the Board, but.
- (b) shall not be held after the expiration of three months from the date of the deposit of the requisition; provided that nothing contained in this sub-article shall be deemed to prevent a meeting duly commenced before the expiry of the period of three months aforesaid, from adjourning to some day after the expiry of that period.
- (8) Where two or more persons hold any shares or interest in the Company jointly, a requisition, or a notice calling a meeting, signed by one or some of them only shall, for the purposes of this Article, have the same force and effect as if it had been signed by all of them.
- (9) Any reasonable expenses incurred by the requisitionists by reason of the failure of the Board to call a meeting shall be reimbursed to the requisitionists by the Company and any sum so reimbursed shall be retained by the Company out of any sums due or to become due from the Company by way of fees or other remuneration for their services to such of the Directors as were in default.

#### **Notice of Meeting**

89. (1) A General Meeting of the Company may be called by giving not less than clear twenty one days notice in writing or through electronic mode in such manner as may be prescribed in the rules made under the Act.
- (2) A General Meeting may be called after giving a shorter notice if consent is given in writing or by electronic mode by not less than ninety-five percent of the members entitled to vote at such meeting.

#### **Contents and manner of service of notice and persons on whom it is to be served**

90. (1) Every Notice of a meeting of the company shall clearly specify the nature of the meeting, place, date, day and the hour of the meeting and shall contain a statement of the business to be transacted at such meeting.
- (2) Notice in writing of every meeting shall be given to every Member of the company including legal representative of any deceased member or assignee of an insolvent member.

Such Notice shall also be given to the Directors and Auditors of the company, to the Secretarial Auditor, to Debenture Trustees, if any, and, wherever applicable or so required, to other specified persons.

**Omission to give notice not to invalidate proceedings at the meeting**

91. The accidental omission to give notice to or the non-receipt of notice by any Member or other person to whom it should be given shall not invalidate the proceedings at the meeting.

**Business at General Meetings**

92. (1) In the case of an Annual General Meeting, all business to be transacted at the meeting shall be deemed special, with the exception of business relating to :
- (a) the consideration of accounts, balance sheet and reports of the Board of Directors and Auditors;
  - (b) the declaration of a dividend;
  - (c) the appointment of Directors in the place of those retiring; and
  - (d) the appointment of, and fixing the remuneration of the Auditors; and
- (2) in the case of any other General Meeting all business shall be deemed special;
- (3) Where any item of business to be transacted at the meeting are deemed to be special as aforesaid, there shall be annexed to the notice of meeting a statement setting out all material facts concerning such item of business, including in particular the nature of the concern or interest, financial or otherwise, if any therein of every Director and the Manager, if any; every other key managerial personnel; and relatives of the persons mentioned above. Provided that where any item of special business as aforesaid to be transacted at a meeting of the Company relates to, or affects any other company, the extent of shareholding interest in that other company of every promoter, director, manager, if any, and of every other key managerial personnel of the first mentioned company shall, if the extent of such shareholding interest is not less than two percent of the paid-up share capital of that company, also be set out in the statement.
- (4) Where any item of business consists of the according of approval to any document by the meeting, the time and place where the document can be inspected shall be specified in the statement aforesaid.

**Ordinary and Special resolutions**

93. (1) A resolution shall be an ordinary resolution when at a General Meeting of which the notice required under the Act has been duly given, the votes cast (whether on a show of hands, or electronically or on a poll, as the case may be) in favour of the resolution (including the casting vote, if any, of the Chairman) by Members who, being entitled to do so, vote in person or where proxies are allowed, by proxy or by postal ballot exceed the votes, if any, cast against the resolution by Members so entitled and voting.
- (2) A resolution shall be a special resolution when :-
- (a) the intention to propose the resolution as a special resolution has been duly specified in the notice calling the General Meeting or other intimation given to the Members of the resolution;
  - (b) the notice required under the Act has been duly given of the General Meeting; and
  - (c) the votes cast in favour of the resolution (whether on a show of hands, or electronically or on a poll, as the case may be) by Members who, being eligible so to do vote in person, or where proxies are allowed, by proxy or by postal ballot are not less than three times the number of votes, if any, cast against the resolution by Members so entitled and voting.

**Resolution requiring special notice**

94. (1) Where, by any provisions contained in the Act or in these Articles, special notice is required of any resolution, notice of the intention to move such resolution shall be given to the Company by such number of members holding not less than one per cent of total voting power or holding shares on which such aggregate sum not exceeding five lakh rupees has been paid-up on the date of the notice.

The notice referred above shall be sent by members to the company not earlier than three months but at least fourteen days before the date of the meeting at which the resolution is to be moved, exclusive of the day on which the notice is served or deemed to be served and the day of the meeting.

(2) The Company shall, immediately after the notice of the intention to move any such resolution has been received by it, give its Members notice of the resolution in the same manner as it gives notice of the meeting at least seven days before the meeting exclusive of the day on which notice is given and the day of the meeting.

Where it is not practicable to give the notice in the same manner as it gives notice of any general meetings, the notice shall be published in pursuance with the rules framed under section 114 of the Act.

### **PROCEEDINGS AT GENERAL MEETING**

#### **Quorum at General Meeting**

95. The quorum for the general meetings shall be as provided in Section 103 of the Act.

Members need to be personally present at a Meeting to constitute the quorum and proxies shall be excluded for determining the quorum.

#### **Business confined to election of Chairman whilst chair vacant**

96. No business other than the election of a Chairman shall be discussed at any General Meeting whilst the chair is vacant.

#### **Chairman of General Meeting**

97. The Chairman of the Board shall take the chair and conduct the Meeting. If the Chairman is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the Meeting, or if he is unwilling to act as Chairman of the Meeting, or if no Director has been so designated, the Directors present at the Meeting shall elect one of themselves to be the Chairman of the Meeting. If no Director is present within fifteen Minutes after the time appointed for holding the Meeting, or if no Director is willing to take the chair, the Members present shall elect, on a show of hands, one of the Directors to take the Chair. If no Director present be willing to take the Chair, the Members present shall elect, on a show of hands, one of themselves to be the Chairman of the Meeting.

#### **Proceeding when quorum not present**

98. Any business shall be transacted at any general meeting only when the requisite quorum is present not only at the time of commencement of business but also while transacting the business.

If within half an hour after the time appointed for the holding of a General Meeting, a quorum is not present, the meeting if commenced on the requisition of shareholders shall be dissolved and, in any other case, shall stand adjourned to the same day in the next week, at the same time and place or to such other day and at such time and place as the Directors may determine. If at such adjourned meeting also a quorum is not present within half an hour from the time appointed for holding the meeting, the Members present shall be a quorum and may transact the business for which the meeting was called.

#### **Adjourned Meeting**

99. The Chairman with the consent of the meeting at which the quorum is present adjourn any meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business which might have been transacted at the meeting from which the adjournment took place. No notice of adjourned meeting shall be necessary to be given unless the meeting is adjourned for more than thirty days.

#### **What is to be evidence of the passing of resolution where poll not demanded**

100. (1) If the members of the company are less than one thousand, at any general meeting a resolution put to vote of the meeting shall be decided on a show of hands unless a poll is (before or on the declaration of the result of the show of hands) demanded in the manner hereinafter mentioned, and unless a poll is so demanded, a declaration by the Chairman that a resolution has, on a show of hands, been carried or carried unanimously or by a particular

majority, or lost and an entry to that effect in the book of the proceedings of the Company shall be conclusive evidence thereof without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against the resolution.

(2) If the members of the company are one thousand or more, the company shall provide the facility of voting through electronic means in compliance with the provisions of Section 108 of the Act and the rules made there under, as amended from time to time.

Provided that the company may, irrespective of the number of its members, provide the facility of voting through electronic means as stated in sub-article (2) above, if it deems fit.

#### **Demand for poll**

101. (1) Before or on the declaration of the result of the voting on any resolution on a show of hands, a poll may be ordered to be taken by the Chairman of the meeting of his own motion, and shall be ordered to be taken by him on a demand made in that behalf by any Member or Members present in person or by proxy and holding shares in the Company which confer a power to vote on the resolution not being less than one-tenth of the total voting power in respect of the resolution or on which an aggregate sum of not less than five lakh rupees has been paid-up.

(2) The demand for a poll, may be withdrawn at any time by the person who made the demand.

#### **Time of taking poll**

102. (1) If a poll is demanded on the election of a Chairman or on a question of adjournment, it shall be taken forthwith and without adjournment.

(2) A poll demanded on any other question shall be taken at such time not being later than forty-eight hours from the time when the demand was made, as the Chairman may direct.

#### **Rights of a Member to use his votes differently**

103. On a poll taken at a meeting of the Company, a Member entitled to more than one vote, or his proxy or other persons entitled to vote for him as the case may be, need not, if he votes, use all his votes or cast in the same way all the votes he uses.

#### **Scrutinizers at poll**

104. (1) Where a poll is to be taken, the Chairman of the meeting shall appoint two scrutinizers to scrutinise the votes given on the poll and to report thereon to him.

(2) The Chairman shall have power, at any time before the result of the poll is declared, to remove a scrutinizer from office and to fill vacancies in the office of the scrutinizer arising from such removal or from any other cause.

(3) Of the two scrutinizers appointed under this Article, one shall always be a Member (not being an Officer or employee of the Company) present at the meeting, provided that such a Member is available and willing to be appointed.

#### **Manner of taking poll and result thereof**

105. (1) Subject to the provision of The Act, the Chairman of the meeting shall have the power to regulate the manner in which a poll shall be taken.

(2) The result of the poll shall be deemed to be the decision of the meeting on the resolution on which the poll was taken.



**Motion how decided in case of equality of votes**

106. In the case of equality of votes, whether on show of hands or on a poll, the Chairman of the meeting at which the show of hands takes place or at which a poll is demanded, shall be entitled to a casting vote in addition to his own vote or votes to which he may be entitled as a Member.

**Demand for poll not to prevent transaction of other business**

107. The demand for a poll shall not prevent the continuance of a meeting for the transaction of any business other than the question on which the poll has been demanded.

**Minutes of General Meetings**

108. (1) The Company shall cause minutes of all proceedings of General Meetings to be entered in books kept for that purpose within thirty days of the conclusion of every such meeting concerned, entries thereof in books kept for that purpose with their pages consecutively numbered. The Minutes of each Meeting shall contain a fair and correct summary of the proceedings thereat. All the appointments of officers made at any of the meetings shall be included in the minutes of the meeting. Any such minutes, if purported to be signed by the Chairman of the meeting at which the proceedings took place or in the event of the death or inability of that Chairman by a Director duly authorised by the Board for the purpose, shall be evidence of the proceedings.

(2) The Minutes may be maintained in the books in the form of a binder containing loose leaves in the manner prescribed by the Central Government.

**Inspection of Minute books**

109. The books containing minutes of proceedings of General Meetings of the Company shall be kept at the Registered Office of the Company and shall be open to the inspection of any Member without charge between 11 a.m. and 1.00 p.m. on all working days.

**Copies of Minutes**

110. Any Member shall be entitled to be furnished, within seven working days after he has made a request in that behalf to the Company with a copy of any minutes referred to above, on payment of such fees as may be prescribed by the Act.

**VOTES OF MEMBERS****Voting of Members**

111. Subject to any rights or restrictions for the time being attached to any class or classes of shares-
- (1) upon a show of hands every Member of the Company entitled to vote and present in person or by attorney or proxy shall have one vote; and
- (2) upon a poll or electronic voting, every Member of the Company who being an individual is present in person or by attorney or by proxy or being a corporation is present by a representative or proxy shall have a voting right in proportion to his share of the paid-up equity share capital of the Company as on the date of the meeting or on the cut-off date fixed for such purpose.

**Voting by Corporations**

112. (1) A corporation / institution / company / organization / society, or any other body corporate, may if it is Member, by a resolution of the Board of Directors or other governing body in accordance with the provisions of Section 113 of the Act, authorize such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the company, or at any meeting of any class of members of the company.
- (2) The production at the meeting of a copy of such resolution duly signed by one Director of such corporation or by a member of its governing body or any person authorized in this behalf and certified by him as being a true copy of the resolution shall on production at the meeting, be accepted by the Company as sufficient evidence of the validity of his appointment.

(3) A person authorised by a resolution as aforesaid shall be entitled to exercise the same rights and powers (including the right to vote by a proxy and by postal ballot) on behalf of the body corporate which he represents as that body could exercise if it were an individual Member, creditor or holder of debentures of the company.

113. No Member shall be entitled to vote either personally or by proxy for another Member at any General Meeting or meeting of a class of shareholders either upon a show of hands or upon poll or electronically in respect of any shares registered in his name on which any call or other sums presently payable by him have not been paid or in regard to which the Company has exercised any right of lien.
114. Any person entitled under the transmission clause to transfer any shares may vote at General Meetings in respect thereof as if he was the registered holder of such shares provided that at least forty-eight hours before the time of holding the meeting or adjourned meeting as the case may be at which he proposes to vote he shall satisfy the Directors of his right to transfer such shares unless the Directors shall have previously admitted his right to vote at such meeting in respect thereof.

#### **Qualification of proxy**

115. (1) Any Member of the Company entitled to attend and vote at a meeting of the Company shall be entitled to appoint another person (whether a Member or not) as his proxy to attend and vote instead of himself, but a proxy so appointed shall not have any right to speak at the meeting and shall not be entitled to vote except on a poll.
- (2) In every notice calling a meeting of the Company, there shall appear with reasonable prominence a statement that a Member entitled to attend and vote is entitled to appoint a proxy to attend and vote instead of himself and that a proxy need not be a Member.

#### **Votes may be given by proxy or attorney**

116. Votes may be given either personally or by attorney or by proxy or in case of a corporation/institution/company/organisation/society also by a representative duly authorised as aforesaid.

#### **Execution of instrument of proxy**

117. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointer or his attorney or if such appointer is a company or corporation, if any or under the hand of a person duly authorized by such company or corporation in that behalf or under the hand of its attorney who may be the appointer.

#### **Deposit of instrument of appointment of proxy and inspection**

118. No person shall act as proxy unless the instrument of his appointment and the Power of Attorney or other authority, if any, under which it is signed or a copy of that Power of Attorney or other authority, duly certified by a Notary Public, shall be deposited at the Office at least forty eight hours before the time of holding the meeting at which the person named in the instrument of proxy proposes to vote and in default the instrument appointing the proxy shall not be treated as valid. No attorney shall be entitled to vote unless the Power of Attorney or other instrument appointing him as attorney or a copy thereof, duly certified by a Notary Public, has either been registered in the records of the Company at any time not less than forty eight hours before the time of the meeting at which the attorney proposes to vote or is deposited at the Office not less than forty eight hours before the time of same meeting as aforesaid. Notwithstanding that a Power of Attorney or other authority has been registered in the records of the Company, the Company may by notice in writing addressed to the Member or that attorney at least seven days before the date of a meeting require him to produce the original Power of Attorney or authority and unless the same is thereupon deposited with the Company not less than forty eight hours before the time fixed for the meeting, the attorney shall not be entitled to vote at such meeting unless the Directors in their absolute discretion excuse such non production and deposit. Every member entitled to vote at a meeting of the Company or any resolution to be moved thereat shall be entitled during the period beginning twenty four hours before the time fixed for the commencement of the meeting and ending with the conclusion of the meeting to inspect the proxies lodged at any time during the business hours of the Company provided that not less than three days notice in writing of the intention so to inspect is given to the Company.

**Custody of the instrument**

119. If any Instrument of appointment is confined to the object of appointing a proxy or substitute for voting at meetings of the Company, it shall remain permanently or for such time as the Director may determine, in the custody of the Company, and if embracing other objects a copy thereof, examined with the original, shall be delivered to the Company to remain in custody of the Company.

**Instrument appointing proxy**

120. Every instrument of proxy whether for a specified meeting or otherwise shall be in writing and if the appointer is a corporation under the hand of an officer or an attorney duly authorized by it and shall as nearly as circumstances will admit be in the form as prescribed in the rules made under section 105 of the Act.

**Validity of votes given by proxy notwithstanding death of Members, etc.**

121. A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death of the principal or revocation of the proxy or of any power of attorney under which such proxy was signed or the transfer of the shares in respect of which the vote is given provided that no intimation in writing of the death, revocation or transfer shall have been received at the office before the meeting

**Time for objections to votes**

122. No objection shall be made to the validity of any vote except at the meeting or poll at which such vote shall be tendered, and every vote, whether given personally or by proxy not disallowed at such meeting or poll, shall be deemed valid for all purposes.

**Chairman of any meeting to be the judge of validity of any vote**

123. The Chairman of any meeting shall be the sole judge to decide the validity of every vote tendered at such meeting. The Chairman present at the time of conducting of a poll shall be the sole judge of the validity of every vote tendered at such poll.

**Equal rights of Members**

124. Any Member whose name is entered in the Register of Members of the Company shall enjoy the same rights and be subject to the same liabilities as all other Members of the same class.

**DIRECTORS****Number of Directors**

125. The number of Directors shall not be less than three or more than fifteen.

**Composition of Board of Directors**

126. The Board shall include –
- (i) Public Interest directors;
  - (ii) Shareholder directors; and
  - (iii) Managing Director.

Notwithstanding anything to the contrary contained in these Articles, SECC Regulations, directives issued by SEBI, Circulars issued from time to time with regard to composition of the Board, general requirements related to manner of appointment of directors, key management personnel, 'code of conduct for Directors and key management personnel' and other incidental and consequential matters relating to governance of the Company shall be complied with.

The manner of election, appointment, tenure, resignation, vacation etc. of Directors shall be governed by the Companies Act, 2013, SECC Regulations, directives issued by SEBI and Circulars issued from time to time.

- (1) The number of public interest directors of a recognised clearing corporation shall not be less than two-third, and shareholder directors shall not exceed one-third, of its Board.
- (2) The managing director shall be an ex-officio director on the Board of Director and shall not be included in either the category of public interest directors or shareholder directors. Any employee of the Clearing Corporation may be appointed on the Board of Directors in addition to the managing director, and such director shall be deemed to be a shareholder director. Atleast one public interest director shall be present in the meetings of the Board of Directors to constitute the quorum.
- (3) The persons to be appointed as Directors should satisfy the criteria of “fit and proper person” as prescribed by SEBI.
- (4) No clearing member, or their associates and agents, shall be on the Board of Directors of the Clearing Corporation.
- (5) No foreign portfolio investor shall have any representation in the Board of Directors of the Clearing Corporation.

#### **Public Interest Directors**

127. a) 1). The public interest directors on the Board of Directors of the Clearing Corporation shall be nominated by the SEBI. Public interest directors shall be nominated for a fixed term of three years, or for such extended period, as may be approved by SEBI. If any issue arises as to whether an assignment or position of a public interest director is in conflict with his role, the SEBI’s decision shall be final. A public interest director may be renominated after a cooling-off period of one year or such period as the SEBI may deem fit in the interest of the securities market. Public interest directors shall be paid only sitting fees as specified in the Companies Act 2013.
- 2) The names of public interest directors shall be forwarded to SEBI after the approval of the Board of the Clearing Corporation. The shareholders approval shall not be necessary. A minimum of two names shall be submitted to SEBI for each vacancy of public interest directors.
- 3) The Clearing Corporation shall ensure that public interest directors are selected from diverse field of work. While deciding to propose a particular person as a public interest director, the Clearing Corporation shall also take into account the following factors:
  - a) Qualification in the area of law, finance, accounting, economics, management, administration or any other area relevant to the financial markets.
  - b) Atleast one person may be inducted having experience and background in finance / accounts who may preferably be inducted in the audit committee.
  - c) Persons currently holding positions of trust and responsibility in reputed organisations or person who have retired from such positions.
  - d) Persons who are likely to have interested positions in commercial contracts and financial affairs of the Company, may be excluded. Also, persons who are regular traders/speculators in the market or are director in the board of the promoter entity of the Exchange shall be excluded.
- 4) Public interest directors shall not be simultaneously on the board of any other Exchange/Clearing Corporation or their subsidiary.
- 5) Public interest directors shall peruse the relevant laws, code of conduct, code of ethics, etc and submit an undertaking to the Clearing Corporation that they are aware of their role, responsibilities and obligations. The Clearing Corporation shall also provide at least seven days of training to every public interest director each year.
- 6) In case of extension of the term of the public interest director or appointment of a new public interest director, the Clearing Corporation shall apply to SEBI two months before the expiry of the term. In addition to the other requirements prescribed, the application for extension of term of the public interest director shall be accompanied with, his attendance details on meetings of various mandatory committees and on the Board of Directors of the Clearing Corporation, reasons for waiver of the cooling off period.

7) The public interest director shall not be subject to retirement by rotation.

8) The existing public interest director shall continue holding the post, till a new Public Interest Director is appointed in his place.

### **Shareholder Directors**

127. (b) 1) The names of persons to be appointed as shareholder directors shall first be approved by the Board of Directors of the Clearing Corporation, followed by Shareholders' approval before submitting the same to SEBI for approval.

2) The manner of election, appointment, tenure, resignation, vacation etc. of Shareholder Directors shall be governed by the Companies Act, 2013 save as otherwise specifically provided under the SECC Regulations or in accordance with the SCRA, circulars issued thereunder.

128. To Comply with Guidelines of SEBI

a. Every director of the Company shall abide by the Code of Conduct.

The Code of Conduct is as under;

i. Meetings and minutes.

### **Every director of the Clearing Corporation shall—**

a) not participate in discussions on any subject matter in which any conflict of interest exists or arises, whether pecuniary or otherwise, and in such cases the same shall be disclosed and recorded in the minutes of the meeting;

b) not encourage the circulation of agenda papers during the meeting, unless circumstances so require;

c) offer their comments on the draft minutes and ensure that the same are incorporated in the final minutes;

d) insist on the minutes of the previous meeting being placed for approval in subsequent meeting;

e) endeavour to have the date of next meeting fixed at each board meeting in consultation with other members of the board;

endeavour to ensure that in case all the items of the agenda of a meeting were not covered for want of time, the next meeting is held within fifteen days for considering the remaining items

ii. Code of Conduct for the public interest directors.

a) In addition to the conditions stated in Para (i) above, public interest directors of the Clearing Corporation shall, endeavour to attend all the board meetings and they shall be liable to vacate office if they remain absent for three consecutive meetings of the board or do not attend seventy five per cent. of the total meetings of the board in a calendar year.

b) Public interest directors shall meet separately, at least once in six months to Clearing Corporation views on critical issues.

iii. Strategic planning.

### **Every director of the Clearing Corporation shall—**

a) participate in the formulation and execution of strategies in the best interest of the the Clearing Corporation and contribute towards pro-active decision making at the board level;

b) give benefit of their experience and expertise to the Clearing Corporation and provide assistance in strategic planning and execution of decisions.

c) endeavour to ensure that the Clearing Corporation takes steps commensurate to honour the time limit stipulated by SEBI for corrective action;

d)not support any decision in the meeting of the board which may adversely affect the interest of investors and shall report forthwith any such decision to the SEBI.

vi. Regulatory compliances.

Every director of the Clearing Corporation shall—

a)endeavour to ensure that the Clearing Corporation abides by all the provisions of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, rules and regulations framed thereunder and the circulars, directions issued by SEBI from time to time;

b)endeavour compliance at all levels so that the regulatory system does not suffer any breaches;

c)endeavour to ensure that the Clearing Corporation takes steps commensurate to honour the time limit stipulated by SEBI for corrective action;

d)not support any decision in the meeting of the board which may adversely affect the interest of investors and shall report forthwith any such decision to the SEBI.

v. General responsibility.

Every director of the Clearing Corporation shall—

a)place priority for redressing investor grievances and encouraging fair trade practice so that the Clearing Corporation becomes an engine for the growth of the securities market;

b)endeavour to analyse and administer the Clearing Corporation issues with professional competence, fairness, impartiality, efficiency and effectiveness;

c)submit the necessary disclosures/statement of holdings/dealings in securities as required by the Clearing Corporation from time to time as per their Rules or Articles of Association;

d)unless otherwise required by law, maintain confidentiality and shall not divulge/disclose any information obtained in the discharge of their duty and no such information shall be used for personal gains;

e)maintain the highest standards of personal integrity, truthfulness, honesty and fortitude in discharge of their duties in order to inspire public confidence and shall not engage in acts discreditable to their responsibilities;

f)perform their duties in an independent and objective manner and avoid activities that may impair, or may appear to impair, their independence or objectivity or official duties;

g)perform their duties with a positive attitude and constructively support open communication, creativity, dedication, and compassion;

h)not engage in any act involving moral turpitude, dishonesty, fraud, deceit, or misrepresentation or any other act prejudicial to the administration of the Clearing Corporation.

128.b. Every director and key management personnel of Clearing Corporation shall abide by the Code of Ethics as set out hereunder:

Code of Ethics

**i. Objectives and underlying principles.**

The Code of Ethics for directors and key management personnel of the Clearing Corporation seeks to establish a minimum level of business/ professional ethics to be followed by these directors and key management personnel, towards establishing a fair and transparent marketplace. The Code of Ethics is based on the following fundamental principles:

- Fairness and transparency in dealing with matters relating to the Clearing Corporation and the investors.
- Compliance with all laws/ rules/ regulations laid down by regulatory agencies/ the Clearing Corporation.



- Exercising due diligence in the performance of duties.
- Avoidance of conflict of interest between self interest of directors/ key management personnel and interests of the Clearing Corporation and investors.

ii. Ethics committee.

For overseeing implementation of this Code, an ethics committee shall be constituted by the Clearing Corporation under the respective Board of Directors.

iii. General standards.

- a) Directors and key management personnel shall endeavour to promote greater awareness and understanding of ethical responsibilities.
- b) Directors and key management personnel, in the conduct of their business shall observe high standards of commercial honour and just and equitable principles of trade.
- c) The conduct of directors and key management personnel in business life should be exemplary which will set a standard for other members of the Clearing Corporation.
- d) Directors and key management personnel shall not use their position to give/get favours to/from the executive or administrative staff of Clearing Corporation, technology or service providers and vendors of the Clearing Corporation.
- e) Directors and key management personnel shall not commit any act which will put the reputation of the Clearing Corporation, in jeopardy.
- f) Directors, committee members and key management personnel of the Clearing Corporation, should comply with all rules and regulations applicable to the securities market.

iv. Disclosure of dealings in securities by key management personnel of the Clearing Corporation .

- a) Key management personnel of the Clearing Corporation shall disclose on a periodic basis as determined by the Clearing Corporation (which could be monthly), all their dealings in securities, directly or indirectly, to the Board of Directors/ ethics committee/ Compliance Officer.
- b) The dealings in securities shall also be subject to trading restrictions for securities about which key management personnel in the Clearing Corporation may have non-public price sensitive information. Requirement laid down under Securities and Exchange Board of India (Prohibition of Insider Trading) Regulations, 1992 may be referred in this regard.
- c) All transactions must be of an investment nature and not speculative in nature. Towards this end, all securities purchased must be held for a minimum period of sixty days before they are sold. However, in specific/exceptional circumstances, sale can be effected anytime by obtaining pre-clearance from the Compliance Officer to waive this condition after recording in writing his satisfaction in this regard.

Explanation.% “securities” for the purposes of this Code shall not include mutual fund units

v. Disclosure of dealings in securities by directors of the Clearing Corporation

- a) All transactions in securities by the directors and their family shall be disclosed to the Board Directors of the Clearing Corporation.
- b) All directors shall also disclose the trading conducted by firms/corporate entities in which they hold twenty per cent. or more beneficial interest or hold a controlling interest, to the Ethics Committee.
- c) Directors who are Govt. of India nominees or nominees of Govt. of India statutory bodies or financial institutions and are governed by their own codes shall be exempt from this requirement.

vi. Avoidance of conflict of interest.

- a) No director of the Board or member of any committee of the Exchange shall participate in any decision making/ adjudication in respect of any person /matter in which he is in any way, directly or indirectly, concerned or interested.
- b) Whether there is any conflict of interest or not in a matter, should be decided by the Board of Directors.

vii. Disclosures of beneficial interest.

All directors and key management personnel shall disclose to Board of Directors, upon assuming office and during their tenure in office, whenever the following arises:

- a) any fiduciary relationship of self and family members and directorship/partnership of self and family members in any trading member or clearing member;
- b) shareholding, in cases where the shareholding of the director, directly or through his family exceeds 5 per cent. in any listed company or in other entities related to the securities markets;
- c) any other business interests.

viii. Role of the Chairperson and directors in the day to day functioning of the Clearing Corporation.

- a) The Chairperson and directors shall not interfere in the day to day functioning of the Clearing Corporation and shall limit their role to decision making on policy issues and to issues as the Board of Directors may decide.
- b) The Chairperson and directors shall abstain from influencing the employees of the Clearing Corporation in conducting their day to day activities.
- c) The Chairperson and directors shall not be directly involved in the function of appointment and promotion of employees unless specifically so decided by the Board of Directors.

ix. Access to information.

- a) Directors shall call for information only as part of specific committees or as may be authorised by the Board of Directors.
- b) There shall be prescribed channels through which information shall move and further there shall be audit trail of the same. Any retrieval of confidential documents/ information shall be properly recorded.
- c) All such information, especially which is non-public and price sensitive, shall be kept confidential and not be used for any personal consideration/gain.
- d) Any information relating to the business/operations of the Clearing Corporation, which may come to the knowledge of directors/ key management personnel during performance of their duties shall be held in strict confidence, shall not be divulged to any third party and shall not be used in any manner except for the performance of their duties.

x Misuse of position.

Directors/ committee members shall not use their position to obtain business or any pecuniary benefit in the organization for themselves or family members.

xi. Ethics committee to lay down procedures.

- a) The ethics committee shall lay down procedures for the implementation of the code and prescribe reporting formats for the disclosures required under the code.
- b) The Compliance Officer shall execute the requirements laid down by the ethics committee.

While the objective of this Code is to enhance the level of market integrity and investor confidence, it is emphasized that a written code of ethics may not completely guarantee adherence to high ethical standards. This can be accomplished only if directors and key management personnel of the Clearing Corporation commit themselves to the task of enhancing the fairness and integrity of the system in letter and spirit.

**First Directors**

129. (1) The persons hereinafter named are the first Directors of the Company:-

(i) Mr. Ravi Narain

(ii) Mr. Chitra Ramkrishna

(iii) Mr. Raghavan Putran

(2) The first Directors shall hold office until the close of the first Annual General Meeting of the Company provided that if vacancy arises in the office of any of the aforesaid first Directors before the close of the first Annual General Meeting of the Company then such vacancy may be filled by the Directors at their meeting.

**Managing Director**

130. (a) The appointment, renewal of appointment and termination of service of the managing director of the Clearing Corporation shall be subject to prior approval of the SEBI.

(b) The Clearing Corporation shall, subject to the guidelines issued by the SEBI from time to time, determine the qualification, manner of appointment, terms and conditions of appointment and other procedural formalities associated with the selection/ appointment of the managing director.

(c) The appointment of the managing director shall be for a tenure not less than three years and not exceeding five years.

(d) The managing director the Clearing Corporation shall not—

(i) be a shareholder or an associate of a shareholder of the Clearing Corporation or shareholder of an associate of the Clearing Corporation;

(ii) be a trading member or a clearing member, or his associate and agent, or shareholder of a trading member or clearing member or shareholder of an associate and agent of a trading member or a clearing member; or

(iii) hold any position concurrently in the subsidiary of Exchange or in any other entity associated with the Exchange or clearing corporation

Provided that the managing director of the Clearing Corporation may be appointed on the Board of Directors, but not as Managing Director, of subsidiary of the Company or a recognised Clearing Corporation as the case may be.

(e) The managing director shall be liable for removal or termination of services by the Board of Directors with the prior approval of the SEBI for failure to give effect to the directions, guidelines and other orders issued by the SEBI, or the rules, the articles of association, bye-laws and regulations of the Clearing Corporation.

(f) The SEBI may suo motu remove or terminate the appointment of the managing director if deemed fit in the interest of securities market:

Provided that no managing director shall be removed unless he has been given a reasonable opportunity of being heard.

(g) The Clearing Corporation shall constitute a Committee for the selection of the CEO /Managing Director /Executive Director, as the case may be. The managing director shall be selected through open advertisement in all editions of at least one national daily from amongst persons qualified in the fields of capital market/ finance/ management and possessing sufficient experience. In case of re-appointment, or extension the Clearing Corporation shall apply to SEBI two months before the last working day of such Managing Director.

(h) In case a vacancy of managing director arises due to unforeseen reasons, the Clearing Corporation shall forward the new names to SEBI within 60 days from the date of submission of resignation or such vacation of office.

(i) At the time of seeking approval of SEBI for the appointment of the managing director, the Clearing Corporation shall seek approval for the compensation of the managing director from SEBI. The compensation of the Managing Director of a Clearing Corporation shall be in accordance with the following compensation norms stipulated by SEBI:

- (i) The variable pay component will not exceed one-third of total pay.
- (ii) 50% of the variable pay will be paid on a deferred basis after three years.
- (iii) ESOPs and other equity linked instruments in the Clearing Corporation will not form part of the compensation for the key management personnel.
- (iv) The compensation policy will have malus and clawback arrangements.

Apart from the above, the following shall also be taken into consideration:

- a. financial condition / health of the Clearing Corporation,
- b. average levels of compensation payable to employees in similar ranks,
- c. should not contain any provisions regarding incentives to take excessive risks over the short term,
- d. revenues, net profit of the Clearing Corporation,
- e. comparable to the industry standards,
- f. role and responsibilities of the managing director,
- g. periodic review

(j) The aforesaid provisions shall also be applicable if the Clearing Corporation appoints a Chief Executive Officer who is not a Managing Director.

#### **Alternate Director**

131. (1) Subject to Section 161 of the Act, the Board of Directors may appoint an Alternate Director to act for a Director (hereinafter in this Article called “the original Director”) at his suggestion or otherwise, during his absence for a period of not less than three months from India.
- (2) An Alternate Director appointed under sub-article (1) shall not hold office as such for a period longer than permissible to the original Director in whose place he has been appointed and shall vacate office if and when the original Director returns to India.
- (3) If the term of office of the original Director is determined before he so returns to the State aforesaid, any provision for the automatic reappointment of the retiring Directors in default of another appointment shall apply to the original and not to the Alternate Director.

#### **Additional Directors and Director appointed to fill casual vacancy**

132. The Directors shall have power at any time to appoint any person as a Director either to fill a casual vacancy or as an additional Director, but the total number of Directors shall not exceed the maximum number fixed by Articles. Any Director appointed as additional director shall hold the office only upto the next Annual General Meeting of the Company and shall then be entitled for appointment as Director. Any Director appointed to fill a casual vacancy shall hold office only up to the date up to which the Director in whose place he is appointed would have held office had it not been vacated.

#### **Share Qualification of Director**

133. No Director shall be required to hold any qualification shares of the Company.

#### **Remuneration of Director**

134. (1) The remuneration payable to Directors, including the Managing Director/ Whole time Director shall, subject to the applicable provisions of The Act and of these Articles and of any contract between him and the Company, be

fixed by the Company in General Meeting from time to time, and may be by way of fixed salary and/or perquisites or commission on profits of the Company or participation in such profits, or by any or all these modes not expressly prohibited by The Act.

(2) The fees payable to a Director for attending a meeting of the Board or Committee thereof shall be as decided by the Board of Directors from time to time and subject to such ceiling as may be prescribed by The Act or the Central Government.

**Directors not being residents of place where a meeting is held may receive extra compensation**

135. The Directors may allow and pay to any Director, who is not a resident of the place where a meeting is held and who shall come to such place for the purpose of attending a meeting, such sum as the Directors may consider fair compensation for travelling, hotel and other expenses in addition to his remuneration to be paid to any member or members of their body, or a committee appointed by the Directors in terms of these Articles.

**Special remuneration to Director for extra service, etc.**

136. If any Director being willing, be called upon to perform extra service or special exertions in going out or residing at particular place or otherwise for any of the purposes of the Company, the Company may remunerate such Director either by a fixed sum or otherwise as may be determined by the Directors and such remuneration may be either in addition to or in substitution for his remuneration above provided.

**Directors may act notwithstanding any vacancy**

137. Subject to the provisions of The Act, the continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in their body; but if the number falls below the minimum number fixed, the Directors shall not, except in emergencies or for the purpose of filling up vacancies or for summoning a General Meeting of the Company, act so long as the number is below the minimum and they may so act notwithstanding the absence of a necessary quorum under the provisions of Article 156.

**Directors vacating office**

138. The office of a Director shall become vacant on the happening of any one of the events mentioned in Section 167 of the Act or if he resigns his office by a notice in writing addressed to the Company. The Board shall on receipt of such notice take note of the same and the company shall intimate the Registrar and shall also place the fact of such resignation in the report of directors laid in the immediately following general meeting of the Company.

**Disclosure of interest by Director**

139. (1) Every Director of the Company who is in any way, whether directly or indirectly, concerned or interested in a contract or arrangement, or proposed contract or arrangement entered into or to be entered into, by or on behalf of the Company, shall disclose the nature of his concern or interest at a meeting of the Board of Directors.
- (2) (a) In the case of proposed contract or arrangement, the disclosure required to be made by a Director under sub-article (1) shall be made at the meeting of the Board at which the question of entering into the contract or arrangement is first taken into consideration, or if the Director was not at the date of that meeting, concerned or interested in the proposed contract or arrangement, at the first meeting of the Board held after he becomes so concerned or interested.
- (b) In the case of any other contract or arrangement, the required disclosure shall be made at the first meeting of the Board held after the Director becomes concerned or interested in the contract or arrangement.
- (3) (a) For the purpose of sub-articles (1) and (2), a general notice given to the Board by a Director, to the effect that he is a Director or a member of a specified body corporate or company or is a partner of a specified firm and is to be regarded as concerned or interested in any contract or arrangement which may, after the date of the notice, be entered into with that body corporate or company or firm, shall be deemed to be a sufficient disclosure of concern or interest in relation to any contract or arrangement so made;

(b) Any such general notice shall expire at the end of the financial year in which it is given, but may be renewed for further period of one financial year at a time, by a fresh notice given in the first meeting of the Board held for relevant financial year .

(c) No such general notice and no renewals thereof shall be of effect unless either it is given at a meeting of the Board or the Director concerned takes reasonable steps to secure that it is brought up and read at the first meeting of the Board after it is given.

(4) Nothing in this Article shall be taken to prejudice the operation of any rule of law restricting a Director of the Company from having any concern or interest in any contracts or arrangements with the Company.

(5) Nothing in this Article shall apply to any contract or arrangement entered into or to be entered into between the Company and any other company where any of the Directors of the Company or two or more of them together holds or hold not more than two percent of the paid-up share capital in the other company.

#### **Interested Director not to participate or vote in Board's proceedings**

140. (1) No Director of the Company shall, as a Director, take any part in the discussion of, or vote on, any contract or arrangement entered into, or to be entered into, by or on behalf of the Company, if he is, in anyway, whether directly or indirectly concerned, or interested in the contract or arrangement; nor shall his presence count for the purpose of forming a quorum at the time of any such discussion or vote; and if he does vote, his vote shall be void.

(2) This Article shall not apply to :-

(a) any contract of indemnity against any loss which the Directors or any one or more of them, may suffer by reason of becoming or being sureties or surety for the Company;

(b) any contract or arrangement entered into or to be entered into with a public company, or a private company, which is a subsidiary of a public company, in which the interest of the Director aforesaid consists solely in his being a Director, of such company and the holder of not more than shares of such number or value therein as is requisite to qualify him for appointment as a Director thereof, he having been nominated as such Director by the company, or in his being a member holding not more than two per cent of the paid-up share capital of such other company.

#### **Directors may be Directors of companies promoted by the Company**

141. A Director may be, or become, a Director of any company promoted by the Company, or in which it may be interested as a vendor, member or otherwise, and subject to the provisions of the Act and these Articles, no such Director shall be accountable for any benefits received as Director or any member of such company.

### **ROTATION OF DIRECTORS**

#### **Non-rotational Directors**

142. Directors other than SEBI nominated Public Interest Directors shall be persons whose period of office is liable to determination by rotation and, subject to the provisions of the Act, shall be appointed by the Company in a General Meeting.

#### **Directors to retire annually, how determined**

143. At every Annual General Meeting of the Company other than the first Annual General Meeting, one- third of such of the Directors for the time being as are liable to retire by rotation or, if their number is not three or a multiple of three, then the number nearest to one-third shall retire from office.

#### **Which Directors to retire**

144. The Directors to retire by rotation at every Annual General Meeting shall be those who are liable to retire and who have been longest in office since their last appointment, but as between persons, who became Directors on the same day, those who are to retire shall (unless they otherwise agree among themselves), be determined by lot.

**Retiring Directors eligible for re-election**

145. A retiring Director shall be eligible for re-election.

**Company to fill up vacancy**

146. The Company may, at the Annual General Meeting at which a Director retires as aforesaid, fill up the vacancy by appointing the retiring Director or some other person in that vacancy.

**Retiring Directors to remain in office until successors appointed**

147. If the place of the retiring Director is not filled up as provided in the preceding Article and the meeting has not expressly resolved not to fill the vacancy, the meeting shall stand adjourned till the same day in the next week, at the same time and place, or if that day is a public holiday, till the next succeeding day which is not a public holiday, at the same time and place and if at the adjourned meeting also, the place of the retiring Director is not filled up and that meeting also has not expressly resolved not to fill the vacancy, the retiring Director shall be deemed to have been re-appointed at the adjourned meeting, unless -

(1) at that meeting or at the previous meeting, a resolution for the re-appointment of such Director has been put to the meeting and lost;

(2) the retiring Director has, by a notice in writing addressed to the Company or its Board of Directors, expressed his unwillingness to be so reappointed;

(3) he is not qualified or is disqualified for appointment;

(4) a resolution, whether special or ordinary, is required for his appointment by virtue of any provisions of The Act; or

(5) the proviso to sub-article (2) of Article 148 is applicable to the case.

**Appointment of Directors to be voted individually**

148. (1) At every Annual General Meeting of the Company, a motion shall not be made for the appointment of two or more persons as Directors of the Company by a single resolution, unless a resolution that it shall be so made has first been agreed to by the meeting without any vote being given against it.

(2) A resolution moved in contravention of sub-article (1) of this Article shall be void whether or not objection was taken at the time to this being so moved; provided that where a resolution so moved is passed, no provision for the automatic re-appointment of retiring Directors in default of another appointment shall apply.

(3) For the purpose of this Article, a motion for approving a person's appointment or for nominating a person for appointment shall be treated as motion for his appointment.

**Rights of persons other than retiring Directors to stand for Directorship**

149. (1) No person, not being a retiring Director, shall be eligible for election to the Office of Director at any General Meeting, unless he or some other Member intending to propose him has, at least fourteen days before the meeting, left at the office a notice in writing under his hand signifying his candidature for the Office of Director or the intention of such Member, to propose him, as a candidate for that Office, as the case may be along with a deposit of such sum as may be prescribed which shall be refunded to such person, or as the case may be, to such Member, if the person succeeds in getting elected as a Director or gets more than such per cent of total valid votes as may be prescribed, cast either on show of hands or on poll on such resolution.

(2) The Company shall inform its Members of the candidature of a person for the Office of Director or the intention of a Member to propose such person as a candidate for that office by serving individual notices on the Members and by placing notice of such candidature or intention on the website of the company.

(3) Provided that that it shall not be necessary for the Company to serve individual notices upon the Members as aforesaid if the Company advertises such candidature or intention, not less than seven days before the meeting at least once in a vernacular newspaper in the principal vernacular language of the district in which the registered office



of the company is situated, and circulating in that district, and at least once in English language in an English newspaper circulating in that district.

#### **Removal of Directors**

- 150.** (1) The Company may, subject to the provisions of The Act and these Articles, by an ordinary resolution remove a Director before the expiry of his period of office.
- (2) A special notice shall be required of any resolution to remove a Director under this Article or to appoint somebody instead of a Director so removed at the meeting at which he is removed.
- (3) On receipt of notice of a resolution to remove a Director under this Article, the Company shall forthwith send a copy thereof to the Director concerned, and the Director (whether or not he is a Member of the Company) shall be entitled to be heard on the resolution at the meeting.
- (4) Where notice is given of a resolution to remove a Director under this Article and the Director concerned makes with respect thereto representations in writing to the Company (not exceeding a reasonable length) and requests for notification to Members of the Company, the Company shall, unless the representations are received by it too late for it to do so -
- (a) in the notice of the resolution given to Members of the Company, state the fact of the representations having been made; and
- (b) send a copy of the representations to every Member of the Company to whom notice of the meeting is sent (whether before or after receipt of the representations by the Company) and if a copy of the representations is not sent as aforesaid because they were received too late or because of the Company's default, the Director may (without prejudice to his right to be heard orally) require that the representations shall be read out at the meeting; provided that copies of the representations need not be read out at the meeting, if on the application either of the Company or of any other person who claims to be aggrieved, the Central Government is satisfied that the rights conferred by this sub-article are being abused to secure needless publicity for defamatory matter.
- (5) A vacancy created by the removal of a Director under this Article may, if he had been appointed by the Company in the General Meeting or by the Board pursuant to Article 132, be filled by the appointment of another Director in his stead, by the meeting at which he is removed, provided special notice of the intended appointment has been given under sub-article (2) of this Article. A Director so appointed shall hold office until the date up to which his predecessor would have held office, had he not been removed as aforesaid.
- (6) If the vacancy is not filled under sub-article (5) of this Article, it may be filled as a casual vacancy in accordance with the provisions so far as they may be applicable of Article 132 and all the provisions shall apply accordingly; provided that the Director who was removed from office shall not be re-appointed as a Director by the Board of Directors.

### **PROCEEDINGS OF DIRECTORS' MEETING**

#### **Meeting of Directors**

- 151.** The Directors may meet together for the conduct of business, adjourn and otherwise regulate their meetings and proceedings as they think fit; provided, however, that a meeting of the Board of Directors shall be held at such number of times and at such frequencies as may be prescribed in the Act, the rules made there under and the Secretarial Standards.

#### **When meeting to be convened**

- 152.** The Chairman may at any time and the Managing Director / Manager or such other Officer of the Company as may be authorized by the Directors shall upon the request of a Director convene a meeting of the Directors.

#### **Notice of Meetings**

- 153.** Notice in writing of every Meeting shall be given at least seven days before the date of the Meeting, to every Director by hand or by speed post or by registered post or by courier or by facsimile or by e-mail or by any other electronic means.

The Notice shall specify the serial number, day, date, time and full address of the venue of the Meeting.

In case the facility of participation through Electronic Mode is being made available, the Notice shall inform the Directors about the availability of such facility, and provide them necessary information to avail such facility and shall also contain the contact number or e-mail address(es) of the Chairman or the Company Secretary or any other person authorized by the Board, to whom the Director shall confirm in this regard.

The Notice of a Meeting shall be given even if Meetings are held on pre-determined dates or at pre-determined intervals.

#### **Chairman of the Board of Directors**

154. The Chairperson of the Board of Directors of Clearing Corporation shall be Public Interest Director and shall be appointed with the prior approval of SEBI.

All meetings of the Directors shall be presided over by such Chairman, if present, but if, at any meeting of Directors, the Chairman be not present at the time appointed for holding the same, then and in that case the Directors shall choose one of the Directors then present to preside at the meeting.

#### **Question at a Board meeting, how decided**

155. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes, and in case of an equality of votes, the Chairman of the meeting (whether the Chairman appointed by virtue of these Articles or the Director presiding at such meeting) shall have a second or casting vote.

#### **Quorum and its competence to exercise powers**

156. The quorum for meeting of the Board of Directors of the Company shall be one-third of its total strength (any fraction contained in that one-third being rounded off to the next one) or two Directors whichever is higher and the participation of the directors by video conferencing or by other audio visual means shall also be counted for the purpose of quorum; provided that where at any meeting, the number of interested Directors exceeds or is equal to two-thirds of the total strength, the number of the remaining Directors, that is to say, the number of the Directors who are not interested, present at the meeting being not less than two, shall be the quorum during such time. Further, at least one Public Interest Director shall be present in meetings of the Board to constitute quorum.

Any Director participating through Electronic Mode in respect of restricted items with the express permission of Chairman shall however, neither be entitled to vote nor be counted for the purpose of Quorum in respect of such restricted items.

Quorum shall be present throughout the Meeting. Quorum shall be present not only at the time of commencement of the Meeting but also while transacting business.

For the purpose of this Article:-

- (1) "total strength" means the total strength of the Directors of the Company as determined in pursuance of the Act, after deducting there from the number of the Directors, if any, whose place may be vacant at the time ;
- (2) "interested Director" means any Director whose presence cannot by reason of Article 140 or any other provision in the Act count for the purpose of forming a quorum at a meeting of the Board, at the time of the discussion or vote on any matter.

#### **Procedure where meeting adjourned for want of quorum**

157. (1) If a meeting of the Board could not be held for want of quorum, then, unless the Directors present at each meeting otherwise decide, the meeting shall automatically stand adjourned to the same day in the next week, at the same time and place, or if that day is a national holiday, to the next succeeding day which is not a national holiday at the same time and place. If there is no Quorum at the adjourned Meeting also, the Meeting shall stand cancelled.

(2) The provisions of Article 151 shall not be deemed to have been contravened merely by reason of the fact that a meeting of the board which had been called in compliance with the terms of that Article could not be held for want of quorum.

#### **Directors may appoint Committee**

158. The Directors may, subject to the provisions of the Act, delegate any of their powers to a Committee or Committees consisting of such member or members of their body as they deem fit, and they may, from time to time, revoke such delegation. Any Committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated, conform to any regulations that may, from time to time, be imposed on it by the Directors.

#### **Board Committees**

159. The Company shall constitute Committees as to ensure effective oversight of the functioning of the Clearing Corporation as mandated under the Companies Act, 2013, SEBI SECC Regulation and Circulars issued from time to time. Additionally, the Committees that are mandated for listed companies shall apply mutatis mutandis to Clearing Corporation. The Clearing Corporation shall lay down the policy for the frequency of meetings, quorum, etc., for the statutory committees. The meeting shall be conducted with atleast one public interest director being present except in the case of oversight committees wherein minimum 50% of the public interest directors need to be present. In the case of public interest directors committee, all public interest directors shall be present.

Independent external persons appointed to committees: The independent external persons shall be from amongst the persons of integrity, having a sound reputation and not having any conflicts of interests. They shall be specialists in the field of work assigned to the committee. The Clearing Corporation shall frame the guidelines for appointment, tenure, code of conduct, etc., of independent external persons. Extension of the tenure may be granted at the expiry of the tenure pursuant to a review of the contribution, record of attendance at meetings, etc.

The Clearing Corporation shall constitute the following Committees and such other Committees as may be statutorily required:-

Sr.No.	Name of the Committee	Functions handled	Composition
<b>Operational Committee</b>			
1	Membership Selection Committee	Selection/ admission of members to the various segments of the clearing corporation	(i)The public interest directors shall form a majority of the membership selection committee. (ii) A maximum of two key management personnel of the clearing corporation shall be on the committee one of which shall necessarily be the Managing Director of the clearing corporation. (iii)The committee may also include independent external persons.
2	Disciplinary Action Committee	<ul style="list-style-type: none"> <li>•The Committee shall formulate the policy for regulatory actions including warning, monetary fine, suspension, deactivation of terminal, expulsion, to be taken for various violations by the members of the clearing corporation.</li> <li>•Based on the laid down policy, the Committee shall consider the cases of violations observed during inspection, etc and impose appropriate regulatory measure on the members of the clearing corporation.</li> </ul>	i) The disciplinary action committee shall comprise of public interest directors and officials of the clearing corporation.  (ii) The public interest directors shall form a majority of the committee.  (iii)A maximum of two key management personnel of the clearing corporation shall be on the committee one of which shall necessarily be the Managing Director of the clearing corporation.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• While imposing the regulatory measure, the Committee shall adopt a laid down process, based on the 'Principles of natural justice</li> </ul>	
3.	Grievance Redressal Committee (GRC)	To deal with the complaints referred to it by the Clearing corporation, hear the parties and resolve their complaints / disputes	<p>a) The clearing corporation may be guided by SEBI circular Ref.No. CIR/MRD/DSA/03/2012 dated January 20, 2012. b) The members of GRC shall not be associated with a clearing member in any manner.</p> <p>c) The disclosures and code of conduct prescribed under para 3.4 and 4 of SEBI circular Ref. No CIR/MRD/DSA/24/2010 dated August 11, 2010, shall be applicable, as far as may be, to members of GRC also. r para 3.4 and 4 of SEBI circular Ref. No CIR/MRD/DSA/24/2010 dated August 11, 2010, shall be applicable, as far as may be, to members of GRC also.</p>
4	Defaulters' Committee/ SGF utilisation Committee	<ul style="list-style-type: none"> <li>• To realize all the assets / deposits of the defaulter/ expelled member and appropriate the same amongst various dues and claims against the defaulter/ expelled member in accordance with the Rules, Byelaws and Regulations of the Clearing corporation.</li> <li>• Admission or rejection of claims of clients/trading members/clearing members over the assets of the defaulter/expelled member.</li> <li>• Recommendation in respect of the claims to the Trustees of the IPF on whether the claim is to be paid out of IPF or otherwise.</li> <li>• The defaulter's committee or any other committee set up by the Board of Directors of the clearing corporation with similar composition shall manage the settlement guarantee fund/ trade guarantee fund of the clearing corporation.</li> </ul>	<p>(i) The public interest directors shall form a majority of the defaulter's committee.</p> <p>(ii) A maximum of two key management personnel of the clearing corporation shall be on the committee.</p> <p>(iii) The committee may also include independent external persons such as retired judge, etc.</p>
5	Compensation Committee	<ul style="list-style-type: none"> <li>• The compensation committee shall lay down the policy for compensation of key management personnel in terms of the compensation norms prescribed by the SEBI.</li> <li>• The compensation committee shall determine the tenure of the key management personnel to be posted to a regulatory department</li> </ul>	<p>i) The Committee shall comprise of a majority of public interest directors and shall be chaired by a public interest director. (ii) Shareholder directors or any person appointed by the Board of Directors of the clearing corporation for such purpose may form the balance of the Committee.</p>
6	Selection committee	Committee for the selection of the Managing Director	The Selection Committee shall comprise of four persons i.e., two public interest directors and two independent external persons. In case of non-availability of adequate number of PIDs or independent external persons, then the number of

PID or independent external persons as required could be increased accordingly to form the committee. Further, the Clearing Corporation shall ensure that one PID shall be part of the selection committee and the meetings at all times.

#### Oversight Committees

- |    |  |   |  |
|----|--|---|--|
| 7  | Standing committee on technology   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• To monitor whether the technology used by the clearing corporation remains upto date and meets the growing demands of the markets. To monitor the adequacy of systems capacity and efficiency.</li> <li>• To look into the changes being suggested by the clearing corporation to the existing software/hardware.</li> <li>• To investigate into problems of computerised Risk Management/ Clearing and Settlement System system, such as hanging/ slowdown/ breakdown.</li> <li>• To ensure that transparency is maintained in disseminating information regarding slow-down/ breakdown in Risk Management/ Clearing and Settlement System.</li> <li>• The Committee shall submit a report to the Board of Directors of the clearing corporation. The SEBI will deliberate on the report and suitable action/ remedial measure will be taken.</li> <li>• Any stoppage beyond five minutes will be explained and reported to the SEBI. The Clearing corporation shall issue a press release specifying the reasons for the breakdown.</li> </ul> | <p>The Committee shall comprise of two outside experts proficient in technology and atleast one public interest director</p>   |
| 8. | Sub-Committee for Monitoring Compliance of suggestions given in SEBI inspection report | <ul style="list-style-type: none"> <li>• To review the actions taken to implement the suggestions of SEBI's Inspection Reports.</li> <li>• To place the same before the Board of Directors of the clearing corporation.</li> <li>• To follow up and ensure compliance/ implementation of the inspection observations.</li> </ul>  | <p>(i) The Committee shall comprise of a majority of public interest directors.</p> <p>(ii) One shareholder director and</p> <p>(iii) One key management personnel</p>                             |
| 9. | Investor services Committee  | <p>Supervising the functioning of Investors' Services Cell of the Clearing corporation which includes review of complaint resolution process, review of complaints remaining unresolved over long period of time, estimate the adequacy of resources dedicated to investor services, etc</p>  | <p>(i) The investors services committee shall comprise of a majority of public interest directors. (ii) The committee may also include independent external persons such as retired judge, etc</p> |
| 10 | Public Interest Directors'   | <p>During their meetings, the Public Interest</p>   | <p>All the public interest directors shall necessarily attend every meeting of the committee.</p>  |

	Committee	<p>Directors shall review the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Status of compliance with SEBI letters/circulars.</li> <li>• Review the functioning of regulatory departments including the adequacy of resources dedicated to regulatory functions.</li> <li>• The public interest directors shall prepare a report on the working of the other committees on which they are present in. The report shall be circulated to the other public interest directors.</li> <li>• A consolidated report shall then be submitted to the Board of Directors of the clearing corporation.</li> <li>• The public interest directors shall identify important issues which may involve conflict of interest for the clearing corporation or may have significant impact on the market and report the same to SEBI</li> </ul>	
11	Ethics Committee	To oversee the implementation of the code of ethics.	The ethics committee shall comprise of public interest directors, shareholder directors, key management personnel and compliance officer
12	Independent oversight committee of the governing board for member regulation	<p>The committee shall oversee matters related to member regulation such as admission of members, inspection, disciplinary action, etc.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The head(s) of department(s) handling the above matters shall report directly to the committee and also to the managing director.</li> <li>• Any action of a recognised clearing corporation against the aforesaid head(s) shall be subject to an appeal to the committee, within such period as may be determined by the board of directors of the Clearing Corporation.</li> <li>• The committee shall oversee SEBI inspection observations on membership related issues. <ul style="list-style-type: none"> <li>• To estimate the adequacy of resources dedicated to member regulation.</li> <li>• Monitor the disclosures made by the Clearing Corporation in accordance with regulation 35 of SECC Regulations</li> </ul> </li> </ul>	<p>i) The Committee shall be comprised of a majority of public interest directors and shall be chaired by a public interest director. (ii) The balance shall be formed of independent outside experts</p>
13	Risk Management Committee	<p>Formulate a detailed risk management policy which shall be approved by the Board of Directors .</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The head of the risk management department shall report to the risk management committee and</li> </ul>	The risk management committee shall comprise of the public interest directors of the clearing corporation and independent external experts and shall report to the Board of Directors.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• The risk management committee shall monitor implementation of the risk management policy and keep the SEBI and the Board of Directors informed about its implementation and deviation, if any</li> </ul>	
14.	Advisory Committee	<p>To advise the Board of Directors of Clearing Corporation on non regulatory and operational matters including product design, technology, Charges and levies.</p> <p>The Committee shall comprise of clearing members of the clearing corporation.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The chairperson of the Board of Directors shall be the head of the advisory committee and the managing director shall be a permanent invitee to every meeting of the advisory committee.</li> </ul>

#### **Meetings of Committee how to be governed**

160. The meetings and proceedings, of any Committee appointed pursuant to the preceding Article shall be governed by the provisions of these Articles for regulating the meetings and proceedings of the Directors, so far as the same are applicable thereto and are not superseded by any regulations made by the Directors under the last preceding Article.

#### **Acts of Board or Committees valid notwithstanding defect of appointment**

161. All acts done at any meeting of the Board or a Committee thereof or by any person acting as a Director, shall be valid notwithstanding that it may be afterwards discovered that the appointment of any one or more of such Directors or of any person acting as aforesaid, was invalid by reason of defect or disqualification or had terminated by virtue of any provision contained in The Act or these Articles; provided that nothing in this Article shall be deemed to give validity to acts done by a Director after his appointment has been shown to the Company to be invalid or to have terminated.
162. No resolution shall be deemed to have been duly passed by the Board or by a Committee thereof by circulation, unless the resolution has been circulated in draft, together with the necessary papers, if any, to all the Directors including Interested Directors on the same day or to all the members of the Committee, as the case may be, at their addresses registered with the company in India by hand, or by speed post or by registered post or by courier, or by e-mail or by any other recognized electronic means.

Provided that, where not less than one-third of the total number of directors of the company for the time being require that any resolution under circulation must be decided at a meeting, the chairperson shall put the resolution to be decided at a meeting of the Board.

#### **Minutes of proceedings of Directors and Committees.**

163. The company shall keep minutes of all Board and Committee Meetings in a Minutes Book. A distinct Minutes Book shall be maintained for Meetings of the Board and each of its Committees.

The minutes shall contain –

- (i) at the beginning the serial number and type of the Meeting, name of the company, day, date, venue and time of commencement and conclusion of the Meeting;
- (ii) the names of the Directors present physically or through Electronic Mode, the Company Secretary who is in attendance at the Meeting and Invitees, if any, including Invitees for specific items;
- (iii) a fair and correct summary of the proceedings at the meeting;
- (iv) all orders made by the Board and Committee of the Board and all appointments of Officers and Committees of Directors;
- (v) in the case of each resolution passed at a meeting of the Board or Committee of the Board, the names of the Directors, if any, dissenting from, or not concurring in, the resolution.



**By whom Minutes to be signed and the effect of such Minutes**

164. The minutes of any meeting of the Board or any Committee of the Board, if purporting to be signed by the Chairman of such meeting or by the Chairman of the next succeeding meeting, shall for all purposes whatsoever, be evidence of the actual passing of the resolutions recorded and the actual and regular transaction or occurrence of the proceedings so recorded and of the regularity of the meeting at which the same appear to have taken place.

**POWERS OF DIRECTORS****General powers of Company vested in Directors**

165. Subject to the provisions of The Act and these Articles, the business of the Company shall be managed by the Directors who may exercise all such powers and do all such acts and things as the Company is by its Memorandum of Association or otherwise authorised to exercise and do and are not by these Articles or by statute directed or required to be exercised or done by the Company in General Meeting, but subject nevertheless to the provisions of The Act and of the Memorandum of Association and these Articles from time to time made by the Company in General Meeting provided that no such regulation shall invalidate any prior act of Directors which would have been valid if such regulation had not been made.

**Certain powers to be exercised by Board at meeting only**

166. The Board shall exercise the powers as specified in sub-section (3) of section 179 of the Act, on behalf of the company by means of resolutions passed at meetings of the Board.

Provided that the Board may, by a resolution passed at a meeting, delegate to any Committee of Directors, the Chairman, the Managing Director, the Manager, the Whole-time Director or any other Officer of the company or in the case of a Branch office of the Company, the Principal Officer of the Branch office, the powers specified in clause (d) to (f) of subsection (3) of Section 179 of the Act on such conditions as it may specify.

**Consent of Company necessary for exercise of certain powers**

167. The Board shall exercise the powers as specified in sub-section (1) of section 180 of the Act, only with the consent of the company by a special resolution.

**Specific powers given to Directors**

168. Without prejudice to the general powers conferred by these Articles but subject to the provisions of the Act, it is hereby expressly declared that the Directors shall have the following powers: -

- i. to pay the costs, charges and expenses preliminary and incidental to the promotion, formation, establishment and registration of the Company,
- ii. to keep Foreign Register in accordance with the provisions of the Act,
- iii. to purchase or otherwise acquire for the Company any property rights or privileges which the Company is authorized to acquire at such price and generally on such terms and conditions as they may think fit.

iv. ***To pay for property***

to pay for the property at their discretion to pay for any property or rights or privileges acquired by or services rendered to the Company, either wholly or partially in cash, or in shares, bonds, debentures, debenture stock or other securities of the Company, and any such shares may be issued whether as fully paid up or with such amount credited as paid up thereon as may be agreed upon; and any such bonds, debentures, debenture stock or other securities may be either specially charged upon all or any part of the property of the Company and its uncalled capital or not so charged.

v. ***To insure properties***

to insure and keep insured against loss or damage by fire or otherwise for such period and to such extent as they may think proper all or any part of the buildings, machinery, goods, stores, produce and other moveable

property of the Company either separately or co-jointly; also to insure all or any portion of the goods, produce machinery and other articles imported or exported by the Company and to sell, assign, surrender or discontinue any policies of insurance effected in pursuance of this power.

vi. ***To open bank accounts***

to open accounts with any bank or bankers or with any Company, firm or individual and to pay money into and draw money from any such account from time to time as the Directors may think fit.

vii. ***To enter into and secure contracts***

to enter in to all such negotiations and contracts and rescind and vary all such contracts and execute and do all such acts, deeds and things in the name and on behalf of the Company as they may consider expedient for or in relation to any of the matters aforesaid or otherwise for the purpose of the Company and to secure the fulfillment of any contracts or engagements entered into by the Company by mortgage or charge of all or any of the property of the Company and its unpaid capital for the time being in such other manner as they think fit.

viii. ***To attach conditions***

to attach to any shares to be issued as the consideration or part of the consideration for any contract with or property acquired by the Company, or in payment for services rendered to the Company, such conditions as to transfer thereof as they think fit.

ix. ***To accept surrender of shares, etc.***

to accept from any Member on such terms and conditions as shall be agreed a surrender of his shares or stocks or any part thereof.

x. ***To appoint Trustees***

to appoint any person or persons (whether incorporated or not) to accept and hold in trust for the Company any property belonging to the Company or in which it is interested, or for any other purposes and to execute and do all such acts and things as may be requisite in relation to any such trust and to provide for the remuneration of such trustee or trustees.

xi. ***To institute and defend legal proceedings***

to institute, conduct, defend, compound or abandon any legal proceedings by or against the Company or its Officers or otherwise concerning the affairs of the Company, and also to compound and allow time for payment or satisfaction of any debt due or of any claims or demands by or against the Company.

xii. ***To refer to arbitration***

to refer any claim or demand by or against the Company to arbitration and observe and perform the awards.

xiii. ***To act in all matters relating to bankruptcy and insolvency.***

to act on behalf of the Company in all matters relating to bankruptcy and insolvency.

xiv. ***To make and give receipts***

to make and give receipts, releases and other discharges for moneys payable to the Company and for the claims and demands of the Company.

xv. ***To authorize execution of bills, etc.***

to determine, from time to time, who shall be entitled to sign on the Company's behalf bills, notes, receipts, acceptances, endorsements, cheques, dividend warrants, releases, contracts and documents.

xvi. ***To invest moneys***

to invest and deal with any of the monies of the Company not immediately required for the purposes thereof, in such securities and in such manner as they may think fit and from time to time to vary or realize such investments.

xvii. ***To give security by way of indemnity***

to execute in the name and on behalf of the Company in favour of any director or other person who may incur or be about to incur any personal liability for the benefit of the Company such mortgages of the Company's property (present and future) as they think fit, and any such mortgage may contain a power of sale and such other powers, covenants and provisions as shall be agreed upon.

xviii. ***To distribute bonus***

to distribute by way of bonus amongst the staff of the Company as here in the profits of the Company, and to give to any officer or other person employed by the Company a commission on the profits of any particular business or transaction and to charge such bonus or commission as part of the working expenses of the Company.

xix. ***To give interest in particular business or transaction, etc.***

to give to any director, officer or other person employed by the Company an interest in any particular business or transaction or otherwise or a share in the general profits of the Company and such interest, commission or share of profits shall be treated as a part of the working expenses of the Company;

Provided that the share of general profits of the Company payable to the Directors or to the officer of the Company or such other person shall not exceed in the aggregate sum equivalent to

- (i) one percent of the net profits of the Company, if the Company has Managing or Whole-time Director or a Manager;
- (ii) three percent of the net profits of the Company, in any other case, as determined in accordance with the provisions of Section 198 of the Act;

Provided further that this limitation or restriction on the percentage of net profits shall not be applicable to any distribution of a general bonus to employees of the Company.

xx. ***To provide for welfare of employees, etc.***

to provide for the welfare of employees or ex-employees of the Company or its predecessors in business and the spouse, widow or widower, father (including step-father), mother (including step-mother), brother (including step-brother), sister (including step-sister), son (including step-son), daughter (including step-daughter), son's widow, daughter's widower, deceased son's children, deceased daughter's children or dependents of such employees or ex employees, by building or contributing to the building of houses or dwellings or by grant of money, pensions, allowances, bonus, ex-gratia or other payments or by creating and from time to time subscribing or contributing to provident funds and other associations, institutions, funds or trusts and by providing or subscribing or contributing towards places of instruction and recreation, hospitals and dispensaries, medical and other attendances and to subscribe or contribute to or otherwise assist charitable, benevolent, national and or other institutions or objects.

xxi. ***To subscribe for Charitable fund, etc.***

to subscribe or guarantee money for any national, charitable, benevolent, public, general or useful object or for any exhibition or any institution, club, society or fund as prescribed under Section 181 of the Act.

xxii. ***To contribute for CSR Activities***

to spend or guarantee money for any Corporate Social Responsibility activities to be carried out by the company in compliance with the provisions of Act.

xxiii. ***To set aside sums for Reserves, create Reserve Fund, etc.***

before recommending any dividend, to set aside, out of the profits of the Company, such sums as the Directors may think proper for depreciation or to a depreciation fund or as reserve or to a reserve fund or sinking fund or any special fund to meet contingencies or to redeem debentures or for repairing, improving, extending and maintaining any part of the property of the Company or for such other purposes as the Directors may in their absolute discretion think conducive to the interests of the Company, and the Directors may invest the several sums so set aside or so much thereof as required to be invested upon such investments (subject to the restrictions imposed by the Act) as the Directors may think fit; and from time to time deal with and vary such investments and dispose of and apply and expend all or any part thereof for the benefit of the Company, in such manner and for such purposes as the Directors (subject to such restrictions as aforesaid) in their absolute discretion think conducive to the interests of the Company notwithstanding that the matters to which the Directors apply or upon which they expend the same, or any part thereof may be matters to or upon which the capital moneys of the Company might rightly be applied or expended; and the Directors may divide the reserve or any fund into such special funds and transfer any sum from one fund to another as the Directors may think fit, and may employ the assets constituting all or any of the above funds, including the depreciation fund, in the business of the Company or in the purchase or repayment of debentures and that without being bound to keep the same separate from the other assets, and without being bound to pay interest on the same, with power, however, to the Directors at their discretion to pay or allow to the credit of such fund interest at such rate as the Directors may think proper.

xxiv. ***To appoint officers etc.***

to appoint and at their discretion remove or suspend such committee or committees of experts, technicians, or advisers or such Managers, Officers, clerks, employees, and agents for permanent, temporary or special services as they may, from time to time, think fit, and to determine their powers and duties and fix their salaries and emoluments and require security in such instances and to such amounts as they may think fit, and also without prejudice as aforesaid, from time to time to provide for the management and transaction of the affairs of the Company in any specified locality in India in such manner as they think fit and the provisions contained in sub-articles (xxv) and (xxvi) following shall be without prejudice to the general powers conferred by this sub- article.

xxv. ***To ensure compliance of local laws***

To ensure the compliance of the requirements of any local law, which in their opinion, shall in the interest of the Company be necessary or expedient to comply with.

xxvi. ***To establish any local boards***

From time to time and at any time, to establish any local boards for managing any of the affairs of the Company in any specified locality in India or elsewhere and to appoint any persons to be members of any Local Boards and to fix their remuneration. And from time to time and at any time, but subject to provisions of Section 180 of the Act and of these Articles, to delegate to any person so appointed any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in the Directors, and to authorise the members for the time being of any such Local Board, or any of them to fill up any vacancies therein and to act notwithstanding vacancies and any such appointment or delegation may be made on such terms and subject to such conditions as the Directors may think fit, and the Directors may at any time remove any persons so appointed, and may annul or vary any such delegations. Any such delegates may be authorised by the Directors to sub-delegate all or any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in them.

xxvii. ***To appoint Attorneys***

to appoint at any time and from time to time but subject to the provisions of Section 179 of the Act and these Articles, by Power of Attorney, any persons to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as the Directors may, from time to time, think fit and any such appointment (if the Directors think fit) may be made in favour of the Members or in favour of any company

or the Members, Directors, nominees or managers of any company or firm or otherwise in favour of any fluctuating body of persons whether nominated directly or indirectly by the Directors, and any such power of attorney may contain such powers for the protection or convenience of persons dealing with such attorney as the Directors may think fit.

xxviii. ***To formulate schemes, etc.***

to formulate, create, institute or set up such schemes, trusts, plans or proposals as they may deem fit for the purpose of providing incentive to the officers, employees and workers of the Company including without limiting the generality of the foregoing, formulation of schemes for the subscription by the officers, employees and workers to shares in, or debentures of, the Company.

xxix. ***Delegation of powers***

Subject to the provisions of the Act and these Articles, to delegate the powers, authorities, and discretion vested in the Directors to any person, firm, company or fluctuating body or persons as aforesaid.

xxx. ***Sub-Delegation of powers by Delegates***

any such delegatee or attorney as aforesaid may be authorised by the Directors to sub-delegate all or any of the powers authorities and discretion for the time being vested in him.

**Powers of the Board**

169. (1) The Board shall have power to organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Clearing Corporation and of commodities transactions by trading members of the Clearing Corporation subject to the provisions of these Articles and of the SCRA and the Rules framed thereunder.

(2) Subject to the provisions of these Articles and of the SCRA and the Rules framed thereunder or any Directives by the SEBI, the Board shall have power and wide authority to make Rules, Bye-laws and Regulations from time to time, for any or all matters relating to the conduct of the business of the Clearing Corporation, the business and transactions of trading members between trading members inter se as well as between trading members and persons who are not trading members, and to control, define and regulate all such transactions and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the Clearing Corporation or of the Company.

(3) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board shall have power to make Rules, Bye-laws and Regulations, amongst other purposes, for all or any of the following matters:-

- a. Conditions for admission to clearing membership;
- b. Conduct of business of clearing corporation
- c. Conduct of clearing members with regard to the business, subject to Rule, Bye-Laws, Regulations or Usage;
- d. Time, place and manner for transacting business;
- e. Penalties for disobedience or contravention of the Rules, Bye-Laws and Regulations or of general discipline, including expulsion or suspension of the clearing members;
- f. Declaration of any clearing member as defaulter or suspension, resignation or exclusion from clearing membership and of consequences thereof;
- g. Scale of commission or brokerage which clearing members can charge;
- h. Conditions, levy for admission or subscription for admission to or continuance of clearing membership;
- i. Charges payable by Clearing Members for transactions any may be laid down from time to time;
- j. investigations of the financial conditions, business conduct and dealings of clearing members;
- k. Settlement of disputes, complaints, claims arising between clearing members and person who are not clearing members and persons who are not clearing members relating to any transaction in securities made subject to the

Rules, Bye-Laws, and Regulations and usage including settlement to the arbitration in accordance with the Rules Bye—Laws and Regulations and usage in force from time to time.

l. establishment and functioning of clearing house(s) or other arrangements for clearing;

m. creation and management of settlement fund, guarantee fund, insurance, collection and maintenance of margins and deposits and any other default risk and liability management mechanism;

n. Appointment of Committee or Committees for any purposes of the Clearing Corporation.

(4) The Board shall be empowered to delegate to Executive Committee(s) or to any person, all or any of the powers vested in it, to manage all or any of the affairs of Clearing Corporation.

(5) Subject to the provisions of these Articles and of the SCRA and the Rules framed thereunder any directives from the SEBI, the Board shall be empowered to vary, amend or repeal or add to Rules, Bye-laws and Regulations framed by it.

#### **EXECUTIVE COMMITTEE**

170. (1) The Board shall constitute, and empower one or more Executive Committee(s) {EC(s)}, to manage the whole or part of the affairs of the Clearing Corporation.

(2) The composition and the maximum strength of the EC(s) shall be such as may be prescribed in the Rules of the Clearing Corporation from time to time.

(3) The Managing Director of the Company shall be the ex-officio Chairman of the Executive Committee and Chief Executive of the Clearing Corporation.

(4) The Board may give such directives from time to time, in relation to the conduct of the affairs of the Clearing Corporation, and such directives shall be binding upon the Exchange and the EC(s). If at any time the Board is satisfied that circumstances exist which render it necessary in public interest to do so, the Board may supersede and/or dissolve the Executive Committee and appoint and reconstitute a new Executive Committee with such powers and on such terms as the Board may in its discretion think fit.

(5) The Executive Committee may subject to the terms and conditions of delegations by the Board and to the extent of such delegation exercise all such powers and do all such acts and things as may be exercised or done by the Board.

#### **SECRETARY**

##### **Appointment and removal of Secretary**

171. The Directors shall pursuant to Section 203 of the Act, from time to time appoint a Secretary to perform functions and duties, which by the Act or the rules made there under are to be performed by the Secretary.

#### **DIVIDENDS**

##### **Division of profits**

172. The profit of the Company, subject to any special rights relating thereto created or authorised to be created by the Memorandum of Association or these Articles and subject to the provisions of The Act and these Articles, shall be divisible among the Members in proportion to the amount of capital paid up in the shares held by them respectively.

##### **Capital paid up in advance at interest not to earn dividend**

173. Where capital is paid up in advance of calls upon the footing that the same shall carry interest, such capital shall not, whilst carrying interest, confer a right to dividend or to participate in profits.

##### **Dividends in proportion to amount paid up**

174. The Company may pay dividends in proportion to the amount paid up or credited as paid up on each share, where a larger amount is paid up or credited as paid up on some shares than on others.

**The Company in General Meeting may declare a dividend**

175. The Company in Annual General Meeting may declare a dividend to be paid to the Members according to their respective rights and interests in the profits and may fix the time for payment.

**Dividend to be paid out of profits**

176. Dividend shall be declared and paid in accordance with the provisions of Section 123 of the Act and the rules made there under, as amended from time to time.

**No larger dividend than recommended by Directors, etc.**

177. No larger dividend shall be declared than is recommended by the Directors but the Company in General Meeting may declare a smaller dividend, subject to the provisions of Section 123 of the Act, and no dividend shall carry interest as against the Company. The declaration of the Directors as to the amount of the net profits of the Company in any year shall be conclusive.

**Interim dividend**

178. The Directors may, from time to time, pay to the Members such interim dividends as, in their judgement, the position of the Company justifies.

**Retention of dividends until completion of transfer.**

179. The Directors may retain the dividends payable upon shares in respect of which any person is entitled to transfer until such person shall become a Member in respect of such shares.

**No Member to receive dividend while indebted to the Company and Company's right of reimbursement thereof**

180. Subject to Section 123 of the Act, no Member shall be entitled to receive payment of any interest or dividend in respect of his share or shares, whilst any money may be due or owing from him to the Company in respect of such share or shares of or otherwise howsoever, either alone or jointly with any other person or persons, and the Directors may deduct from the interest or dividend payable to any Member all sums of money so due from him to the Company.

**Right to dividend only on registration of transfer of shares**

181. A transfer of shares shall not pass the right to any dividend declared thereon before the registration of the transfer.

**Special provision with reference to dividend**

182. The company shall pay dividend in respect of any share(s) therein only to the registered shareholder of such share(s) or to his order or to his banker and shall not be payable except in cash.

Provided that the capitalisation of profits or reserves of the company for the purpose of issuing fully paid-up bonus shares or paying up any amount for the time being unpaid on any shares held by the members of the company shall not be deemed to be prohibited by the provisions of this Article.

**Dividends how remitted**

183. Any dividend payable in cash may be paid by cheque or warrant sent through the post to the registered address of the Member or in case of joint holders to that one of them first named in the Register in respect of the joint holding or in any electronic mode.

Every such cheque shall be made payable to the order of the person to whom it is sent. The Company shall not be liable or responsible to any cheque or warrant lost in transit or for any dividend lost to the Member or person entitled thereto by the forged endorsement of any cheque or warrant or the fraudulent or improper recovery thereof by any other means

**Unclaimed or unpaid dividends**

184. (1) If a dividend declared by the Company has not been paid or claimed within thirty days from the date of declaration to any shareholder entitled to the payment of the dividend, the Company shall within seven days from the date of expiry of the said period of thirty days, open a special account in that behalf in any Scheduled Bank



called “ The Unpaid Dividend Account of “National Commodity Clearing Limited” for (mention year) “ and transfer the total amount of such dividend remaining unpaid or unclaimed, to such Account.

Explanation: In this Sub-Article, the expression “dividend which remains unpaid” means any dividend the warrant in respect of which has not been encashed or which has otherwise not been paid or claimed.

- (2) Any money transferred to the unpaid dividend account of the Company which remains unpaid or unclaimed for a period of seven years from the date of such transfer, shall be transferred by the Company to the Fund established under the applicable law.

#### **Dividends and call together**

185. Subject to Section 124 of the Act, any General Meeting declaring a dividend may make a call on the Members in respect of moneys unpaid on shares for such amount as the meeting fixes so that the call on each Member shall not exceed the dividend payable to him and so that the call be made payable at the same time as the dividend, and the dividend may, if so arranged between the Company and the Members, be set off against the call.

### **PURCHASE OF ITS OWN SECURITIES**

#### **Buy back of own shares**

186. Notwithstanding anything contained in these Articles, the Company may, when and if thought fit, buy back such of the Company's own shares or securities as it may think necessary, subject to such limits, upon such terms and conditions, and subject to such approvals, as may be required under the provisions of the Act.

### **CAPITALISATION**

#### **Capitalisation**

187. (1) Any General Meeting may resolve that any moneys, investments or other assets forming part of the undivided profits, [including profits or surplus moneys arising from the realisation and (where permitted by law) from the appreciation in value of any capital assets of the Company], standing to the credit of the Reserve or Reserve Fund or any other Fund of the Company or in the hands of the Company and available for dividend or representing premium received on the issue of shares and standing to the credit of the securities premium account be capitalised:
- (a) by the issue and distribution of fully paid up shares, debentures, debenture-stock, bonds or other obligations of the Company, or
  - (b) by crediting shares of the Company which may have been issued to and are not fully paid up with the whole or any part of sum remaining unpaid thereon.
- (2) Such issue and distribution under clause (a) of sub-article (1) of this Article and such payment to the credit of unpaid share capital under clause (b) of sub-article (1) of this Article shall be made to among and in favour of the Members or any class of them or any of them entitled thereto and in accordance with their respective rights and interests and in proportion to the amount of capital paid up on the shares held by them respectively in respect of which such distribution under clause (a) of sub-article (1) of this Article or payment under clause (b) of sub-article (1) of this Article shall be made on the footing that such Members become entitled thereto as capital.
- (3) The Directors shall give effect to any such resolution and apply such portion of the profits of Reserve or Reserve Fund or any other Fund on account as aforesaid and may be required for the purpose of making payment in full for the shares, debentures or debenture-stock, bonds or other obligations of the Company so distributed under clause (a) of sub-article (1) of this Article or, as the case may be, for the purpose of paying in whole or in part, the amount remaining unpaid on the shares which may have been issued and are not fully paid up under clause (b) of sub-article (1) of this Article; provided that no such distribution or payment shall be made unless recommended by the Directors and if so recommended, such distribution and payment shall be accepted by such Members as aforesaid in full satisfaction of their interest in the said capitalised sum. For the purpose of giving effect to any such resolution, the Directors may settle any difficulty which may arise in regard to the distribution or payment as aforesaid as they think expedient and, in particular, they may issue fractional certificates and may

fix the value for distribution of any specific assets and may determine that cash payments be made to any Members on the footing of the value so fixed and may vest any such cash shares, debentures, debenture-stock, bonds or other obligations in trustees upon such trusts for the person entitled thereto as may seem expedient to the Directors and generally may make such arrangements for the acceptance, allotment and sale of such shares, debentures, debenture-stock, bonds or other obligations and fractional certificates or otherwise as they may think fit.

- (4) Subject to the provisions of The Act and these Articles, in cases where some of the shares of the Company are fully paid up and others are partly paid up only, such capitalisation may be effected by the distribution of further shares in respect of the fully paid up shares, and by crediting the partly paid up shares with the whole or part of the unpaid liability thereon but as between the holders of the fully paid-up shares, and the partly paid up shares, the sums so applied in the payment of such further shares and in the extinguishment or diminution of the liability on the partly paid up shares shall be so applied pro rata in proportion to the amount then already paid or credited as paid on the existing fully paid up and partly paid up shares respectively. When deemed requisite, a proper contract shall be filed in accordance with The Act and the Board may appoint any person to sign such contract on behalf of the holders of the shares of the Company which shall have been issued prior to such capitalisation and such appointment shall be effective.

## ACCOUNTS

### Accounts

188. The Company shall keep at the Office or at such other place in India as the Board thinks fit and proper Books of account and other relevant books and papers and financial statement for every financial year in accordance with Section 128 of the Act.

Where the Board decides to keep all or any of the Books of Account aforesaid at any place other than the office of the Company, the Company shall within seven days of the decision file with the Registrar a notice in writing giving the full address of that other place.

The books of account and other relevant books and papers may be maintained in electronic mode in compliance with the applicable provisions of the Act and rules made there under and shall remain accessible in India so as to be usable for subsequent reference. Provided that the back-up of the books of account and other books and papers of the company maintained in electronic mode, including at a place outside India, if any, shall be kept in servers physically located in India on a periodic basis.

The Company shall preserve in good order the Books of Account relating to a period of not less than eight financial years preceding a financial year together with the vouchers relevant to any entry in such Books of Account shall be kept in good order.

The Directors shall from time to time, in accordance with Sections 129, 134, 137 and Schedule III of the Act, cause to be prepared and to be laid before the Company in General Meeting, such Balance Sheets, Profit and Loss Accounts and Reports as are required by these sections.

A copy of the financial statements, including consolidated financial statements, if any, Auditors' Report and every other document required by law to be annexed or attached to the financial statements or salient features of such documents or such other documents, as may be prescribed, shall be sent to, and also be made available for inspection by, the members of the Company and other persons entitled, as required by law. Provided also that a company shall also place its financial statements including consolidated financial statement, if any, and all other documents required to be attached hereto, on its website, which is maintained by or on behalf of the Company.

Form and contents of Balance Sheet and Profit and Loss Account

189. Every Balance Sheet and Profit and Loss Account of the Company shall give a true and fair view of the state of affairs of the Company and shall, subject to the provisions of Section 129 of the Act, be in the Forms set out in Parts I and II respectively of Schedule III of The Act, or as near thereto as circumstances admit or in such other format as may be approved by the Central Government.

**Authentication of Balance Sheet and other documents; Copies thereof to be sent to Members**

190. (1) The financial statements will be authenticated in compliance with the provisions of Section 134 of the Act.
- (2) A copy of the financial statements, including consolidated financial statements, if any, auditor's report and every other document required by law to be annexed or attached to the financial statements, which are to be laid before a company in its general meeting, shall be sent to every member of the company, to every trustee for the debenture-holder of any debentures issued by the company, and to all persons other than such member or trustee, being the person so entitled, not less than twenty-one days before the date of the meeting.
- Provided that the provisions of this sub-section shall be deemed to be complied with, if the copies of the documents are made available for inspection at its registered office during working hours for a period of twenty- one days before the date of the meeting and a statement containing the salient features of such documents in the prescribed form or copies of the documents, as the company may deem fit, is sent to every member of the company and to every trustee for the holders of any debentures issued by the company not less than twenty- one days before the date of the meeting unless the shareholders ask for full financial statements.

**Copies of Balance Sheet and Profit and Loss Account and Auditors' Report shall be filed with the Registrar of Companies**

191. A copy of the financial statements, including consolidated financial statement, if any, along with all the documents which are required to be attached to such financial statements under this Act, duly adopted at the annual general meeting of the company, shall be filed with the Registrar as required by Section 137 of the Act together with the requisite returns in accordance with the requirements of Section 92 of the Act.

**AUDIT****Accounts to be audited**

192. Once at least in every year the accounts of the Company shall be balanced and audited and the correctness of the Profit and Loss Account and Balance Sheet ascertained by one or more Auditors.

**Appointment and qualification of Auditors**

193. The company shall endeavor to appoint Statutory Auditor(s) in terms of Section 139 of the Act and the Companies (Audit and Auditors) Rules, 2014 as amended from time to time.

The eligibility, qualification and disqualifications of auditor(s) shall be governed as per the provisions of Section 141 of the Act and the rules made there under, as amended from time to time.

Where at any Annual General Meeting, no auditor is appointed or re-appointed, the existing auditor shall continue to be the auditor of the company.

Retiring Auditors shall, subject to the provisions of sub-section (9) of Section 139 of the Act, be re-appointed.

**Auditors: their powers, duties, rights, remuneration and their Report**

194. The rights, powers, duties remuneration and the report of the Auditor(s) of the Company shall be governed as per the provisions of Sections 141 to 146 of the Act and the rules made there under, as amended from time to time.

**NOTICE****Notice**

195. (1) A notice (which expression for the purposes of these Articles shall be deemed to include any summons, notice, process, order, judgment or any other document in relation to or in the winding up of the Company) may be sent by the Company to any Member by hand or by ordinary post or by speed post or by registered post or by courier or by facsimile or by e-mail or by any other electronic means. The Notice shall be given to the members at their addresses registered with the Company or depository or if he has no registered address in India, to the address, if any, within India supplied by him to the Company for giving of notices to him.

(2) Where a document (which shall for this purpose be deemed to include any summons, requisition, process, order, judgment or any other documents in relation to the winding up of the Company) or a notice is sent by post, the service of such notice shall be deemed to be effected by properly addressing, pre-paying and posting a letter containing the notice; provided that where a Member has intimated to the Company in advance that documents should be sent to him under a certificate of posting or by registered post, with or without acknowledgement due, and has deposited with the Company a sum sufficient to defray the expenses of doing so, service of the document or notice shall not be deemed to be effected unless it is sent in the manner intimated by the Member, and unless the contrary is proved, such service shall be deemed to have been effected in the case of a notice of a meeting at the expiry of forty eight hours after the letter containing the same is posted, and in any other case, at the time at which the letter would have been delivered in the ordinary course of post.

#### **Notice to Members having no registered address**

196. If a Member has no registered address in India and has not supplied to the Company an address within India for the giving of notices to him, a notice advertised in a newspaper circulating in the neighbourhood of the Office shall be deemed to be fully given to him on the day on which the advertisement appears.

#### **Advertisement**

197. Subject to the provisions of The Act, any document required to be served or sent by the Company on or to the members or any of them, and not expressly provided for by these Articles, shall be deemed to be duly served or sent, if advertised once in one daily English and one daily vernacular newspaper circulating in Maharashtra.

#### **Service of notice to first of joint holders**

198. In the case of shares or other securities held jointly by two or more persons, the Notice shall be given to the person whose name appears first as per records of the Company or the depository, as the case may be.

#### **Persons entitled to notice of General Meetings**

199. Notice of every General Meeting shall be given in same manner hereinbefore authorised to –
- (a) every Member of the Company (including bearers of share warrants), legal representative of any deceased member or the assignee of an insolvent member;
  - (b) the auditor or auditors of the company including the Secretarial Auditor;
  - (c) every director of the company
  - (d) to debenture trustees, if any

#### **Notice by Company and signature thereon**

200. Any notice to be given by the Company shall be signed by the Secretary, if any, or by such officer as the Directors may appoint. Such signature may be written, printed or lithographed.

#### **Service of notice on Company**

201. A document may be served or given by a member on or to the company or an officer thereof by sending it to the company or the officer at the registered office of the company by registered post or by speed post or by courier service or by leaving it at the registered office or by means of such electronic or other mode as may be prescribed under the rules framed under sub-section (1) of section 20 of the Act.

#### **Transferee bound by prior notice**

202. Every person, who by operation of law, transfer or other means whatsoever, shall become entitled to any share, shall be bound by every notice in respect of such share, which previously to his name and address and title to the share being notified to the Company, shall have been duly given to the person from whom he derives his title to such share.

**Notice valid though Member deceased**

203. Subject to the provisions of The Act, any notice given in pursuance of these Articles or documents delivered or sent by post to or left at the registered address of any Member or at the address given by him in pursuance of these Articles, shall notwithstanding such Member be then deceased and whether or not the Company has notice of his decease be deemed to have been duly served in respect of any registered share, whether held solely or jointly with other persons by such Member until some other persons be registered in his stead as the holder or the joint holder thereof, and such service shall for all purposes of these Articles be deemed a sufficient service of such notice or document on his or her heirs, executors or administrators and all persons, if any, jointly interested with him or her in any such share.

**Authentication of Documents**

204. Save as otherwise expressly provided in the Act, or these Articles a document or proceedings requiring authentication by the Company may be signed by a Director or Secretary or any officer authorised by the Board of Directors in this regard and need not be under its seal, if any.

**SECRECY CLAUSE****Secrecy Clause**

205. No member shall be entitled to require discovery of or any information respecting any detail of the Company's business or trade or any matter which may be in the nature of a trade secret, mystery of trade or secret process which may relate to the conduct of the business of the Company and which in the opinion of the Directors, will be inexpedient in the interest of the Members of the Company to communicate to the public.

**INDEMNITY AND RESPONSIBILITY****Directors and others' right to indemnity**

206. (1) Subject to the provisions of the Act, the Board of Directors, Managing Director, Managers, Secretary and other officers or other employees for the time being of the company, Auditor and the Trustees, if any, for the time being acting in relation to any of the affairs of the company and every one of them and every one of their heirs, executors and administrators shall be indemnified and secured harmless out of the assets and profits of the company from and against all actions, costs, charges, losses, damages and expenses which they or any of them, their heirs, executors or administrators shall or may incur or sustain by or reason of any act done, concurred in or omitted in or about the execution of their duty, or supposed duty in their respective offices or trusts except such, if any, as they shall incur or sustain through or by their own willful neglect or default respectively.
- (2) Subject as aforesaid, every Director or the Chairman, Managing Director, Wholetime Director, Manager, Secretary, officer or employee of the Company shall be indemnified against any liability incurred by him in defending any proceedings, whether civil or criminal instituted against him as such Director, Chairman, Managing Director, Wholetime Director, Manager, Secretary, or officer of the Company in which judgement is given in his favour or in which he is acquitted or in connection with any application under Section 463 of The Act in which relief is given to him by the Court.
- (3) Save and except so far as the provisions of this Article shall be avoided by the Act, none of them shall be answerable for the acts, receipts, neglects or defaults of the other or other of them, or for joining in any receipt for the sake of conformity, or for insolvency of any bankers or other persons with whom any moneys or effects belonging to the Company shall or may be lodged or deposited for safe custody or for the insufficiency or deficiency of any security upon which any moneys belonging to the Company shall be placed out or invested or for any other loss, misfortune or damage which may happen in the execution of their respective offices or trusts or in relation thereto, except when the same shall happen by or through their own willful neglect or default respectively.
- (4) The Directors or officers of the Company shall not be liable for the acts, receipts, neglect or default of any other Director or officer of the Company or for joining in any receipt or other act for conformity for any loss or expenses happening to the Company through the insufficiency or deficiency to title to any property acquired by the order of the Director for or on behalf of the Company or for the insufficiency or deficiency of any security in or upon which any of the moneys of the Company shall be invested or for any loss or damage arising from the bankruptcy, insolvency or tortuous act or any person with whom any moneys, securities or effects shall be deposited or for any loss occasioned by any error of judgment or oversight on his part, or for any other loss, or damage whatsoever, which shall happen in the execution of the duties of his office or in relation thereto unless the same happens through his own negligence or dishonesty.

**WINDING UP**

207. The provisions of the, Insolvency and Bankruptcy Code, 2016 and the guidelines issued by The Insolvency and Bankruptcy Board of India shall apply to the process of Winding up of the Company.

Name, address and description of the Subscribers	Signature(s)	Witness
1. National Stock Exchange of India Limited Exchange Plaza, Plot C-1, Block G, Bandra-Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai-400051 Occupation: Stock Exchange [Represented by its Company Secretary and Authorised Official Mr. J. Ravichandran, S/o. Mr. S. Jaganathan]	For National Stock Exchange of India Limited Sd/- J. Ravichandran Company Secretary	
2. Ravi Narain S/o. Mr. Dharm Narain 302, NEAT House, College Lane Dadar (West), Mumbai-400 028 Occupation: Service	Sd/-	
3. Chitra Ramkrishna D/o. Mr. Gopalasamudram Sankaran Subramanyan 601, NEAT House, College Lane Dadar (West), Mumbai-400 028 Occupation: Service	Sd/-	
4. R. Ravichandran S/o. Mr. S. Jagannathan 703, NEAT House, College Lane Dadar (West), Mumbai-400 028 Occupation: Service	Sd/-	
5. R. Sundaraaman S/o. Mr. S. Ramamurthy B-8, Asavari, Mrutyunjaya Apartments Co- op. Housing Society Ltd. 214, Savarkar Marg, Mahim, Mumbai-400 016 Occupation: Service	Sd/-	
6. R. Nanda Kumar S/o. Mr. D. Radhakrishnan C-608, Sungrace, Raheja Vihar Powai, Mumbai-400 072 Occupation: Service	Sd/-	
7. Yatrik Rushikesh Vin S/o. Mr. Rushikesh R. College Lane 03, NEAT House, College Lane Dadar (West), Mumbai-400 028 Occupation: Service	Sd/-	

Witness to 1-7 subscribers

Sd/-

R. Jayakumar

S/o. Mr. T. Ramasamy

A-401, Sungrace, Raheja Vihar, Powai, Mumbai-400 072

Occupation : Service

Date: July 25, 2006

Place: Mumbai

Laxmikant Gupta  
Director



Subject to SEBI's (Securities and Exchange Board of India) approval, it is proposed to make the following Bye-laws for NATIONAL COMMODITY CLEARING LIMITED. The proposed Bye-Laws are published under Rule 18 of Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 for information/public comments/criticism. Any person having any comments/observations on the proposed Bye-Laws may send the same in writing to the undersigned at National Commodity Clearing Limited, 1<sup>st</sup> Floor, Akruti Corporate Park, Near GE Gardens, LBS Road, Kanjurmarg (W), Mumbai - 400078 or through email to gazette@ncdex.com within fifteen days from the date of this publication. The comments/ observations received after the fifteenth day will not be considered and the draft will be taken into consideration immediately after the expiry of fifteen days.

### **BYE LAWS OF NATIONAL COMMODITY CLEARING LIMITED**

The National Commodity Clearing Limited has submitted an application for recognition as a Clearing Corporation under Section 8A of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and pursuant thereto makes the following Bye Laws:

#### **cI. PREAMBLE**

1.1 These Bye Laws shall be called "Bye Laws of the National Commodity Clearing Limited (NCCL) and shall herein after be referred to as the "Bye-Laws" or the "Bye-Laws of the Clearing Corporation."

1.2 These Bye-laws shall come into force with effect from such date as the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as "SEBI") established under Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (hereinafter referred to as "SEBI Act") or the Board of NCCL (hereinafter referred to as "the Clearing Corporation") may notify in that behalf.

1.3 OTHER LAWS APPLICABLE:

These Bye-Laws shall be in addition to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as "the SCRA") as may be amended from time to time and Rules and Regulations if any made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder, as amended from time to time and the directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by the Government of India and/or SEBI from time to time.

1.4 ORDER OF PRECEDENCE:

In case of difference or any interpretational issues between the provisions of these Bye laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and the provisions of the SCRA and Rules and Regulations made thereunder or the SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder, the provisions of SCRA and Rules and Regulations made thereunder, and/or SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder; shall prevail.

### **2. DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

2.1 DEFINITIONS

2.1.1 "Arbitration" shall have same meaning as assigned to it under Section 2(1) (a) of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and amendments thereto from time to time.

2.1.2 "Articles" means the Articles of Association of National Commodity Clearing Limited (NCCL) and includes any modification or alteration thereof for the time being in force.

2.1.3 "Authorised User" means suitable person(s) appointed by a Member who is registered with the Clearing Corporation to operate the Clearing and Settlement systems and procedure allocated to such Member by the Clearing Corporation.

2.1.4 "Board" means the Board of Directors of National Commodity Clearing Limited.

2.1.5 "Circular or Notice" means information notifications or a binding communication issued from time to time by the Clearing Corporation to its Member(s) and the Market in general and transmitted by fax, e-mail or any other mode and manner which the Clearing Corporation may deem appropriate, including publication through the website and titled "Circular" or "Notice" accordingly.



- 2.1.6 “Books of accounts, records and documents” include books of accounts, records and documents, which are required to be maintained under Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, Rules framed thereunder, SECC Regulations 2012 and any other law for the time being in force.
- 2.1.7 “Buying Member” shall mean the Member who has to receive delivery or has received documents of title and other relevant documents in lieu thereof and has paid or has an obligation to make payment in consideration thereof in fulfillment of Deal to which this Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.
- 2.1.8 “Bye Laws” unless the context indicates otherwise, Bye Laws means the Bye Laws of the Clearing Corporation for the time being in force.
- 2.1.9 “Clearing” means and includes the process of determining rights and obligations towards settling claims of the one Member against the claims of another for Deals settled by the Clearing Corporation by such processes and manner as the Relevant Authority may specify.
- 2.1.10 “Clearing Agreement” means a binding agreement entered into or between a Member and its Constituent to handle and carry out all the Clearing and Settlement functions relating to Deals executed by such Constituent.
- 2.1.11 “Clearing and Settlement” means clearing or settlement or clearing and settlement of deals in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise.
- 2.1.12 “Clearing and Settlement Account” means a bank account maintained by the Member with one of the designated or approved Clearing Banks and accordingly notified to the Clearing Corporation, from which all fund obligations owed to the Clearing Corporation by a Member or due to a Member by the Clearing Corporation with respect to the Deals of the Member or its Clients or Constituents on the trading floor of the Concerned Exchange, will be made or received.
- 2.1.13 “Clearing Bank” is such bank as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between members and the Clearing Corporation, and also between members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.
- 2.1.14 “Clearing Corporation” means National Commodity Clearing Limited and its successors and assigns, if any, set up and empowered suitably to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between its Members.
- 2.1.15 “Clearing Segment” means and includes the different categories of Securities, within a Market Segment type, that the Concerned Exchanges may make available to their respective Trading Members for dealing on their trading platforms and has been agreed to by the Clearing Corporation for being admitted to its Clearing and Settlement mechanisms in terms of these Bye-Laws and categorized appropriately.
- 2.1.16 “Clearing Sub-Segment” means and includes those categories of Securities falling under a broad head of clearing segment but differentiated either on the basis of market acceptability and practice or the product or Security profile and attributes.
- 2.1.17 “Close-out” means the cancellation of an outstanding open position of a member with an equal and opposite position.
- 2.1.18 “Member” means a person who has been admitted as such by the Clearing Corporation and has been granted Clearing and Settlement rights on the Clearing Corporation but does not denote the shareholder of the Clearing Corporation.

- 2.1.19 “Client /Constituent” means a person, on whose instructions and on whose account the Member clears and settles Deals.
- Explanation 1: The terms ‘Constituent’ and ‘Client’ are interchangeable used in the Bye-Laws, Rules & Regulations and shall have the same meaning as assigned herein.
- Explanation 2: Where the context requires, the term “Constituent’ in relation to trades shall also include a Trading Member where such trades including proprietary trades, done on the Concerned Exchange, are cleared and settled on his behalf by the Member.
- 2.1.20 “Core Settlement Guarantee Fund” means a fund established and maintained by the Clearing Corporation in accordance with these Bye-Laws and as per directives of SEBI from time to time.
- 2.1.21 “Collateral” means and includes monies, fixed deposit receipt, bank guarantee, goods and securities or any other financial instrument/ asset as specified by the Clearing Corporation from time to time and offered by Members as security deposit, margin deposit or as such security as required by the Clearing Corporation.
- 2.1.22 “Committee” means a group or body of person appointed by the Board or the Relevant Authority to undertake tasks or responsibilities specified by the Board and/or mandated under these Bye-Laws.
- 2.1.23 “Concerned Exchange” means any Stock Exchange including commodity and/or currency derivatives exchanges duly recognized under SCRA which has entered into an arrangement with the Clearing Corporation for carrying out all operational procedures and regulatory functions in the matter of Clearing and Settlement of the Deals executed on its trading platform between its Trading members so as to complete the fulfillment of the funds pay-in, Securities delivery and the related pay-out obligation concerning such Deals.
- 2.1.24 “Contract” shall have same meaning as assigned to it under Section 2(a) of SCRA 1956.
- 2.1.25 “Contract Month or Delivery Month” means that month in which contractual obligations in respect of a Derivatives Contract is due for final fulfillment by the parties to the Contract.
- 2.1.26 “Contract Specification” means the standardized commercial and technical terms of a Security admitted for trading on a Concerned Exchange which may include the size of the Contract, Contract Month, trading hours, underlying to the Security, minimum price fluctuations Last Trading Day, settlement basis and such other details as may be set out by such Exchange and accepted by the Clearing Corporation for Clearing and Settlement.
- 2.1.27 “Corporate Action” means any event that brings material change to a company and affects its stakeholders, including shareholders, both common and preferred, as well as bondholders. These events are approved by the company’s board of directors; shareholders may be permitted to vote on some events as well and generally include dividend, bonus, right shares, issues of share as a result of stock split, stock consolidations, schemes of mergers/ demerges, spin-offs amalgamations, capital restructuring and such other privileges or events of a similar nature which may be specified by the Concerned Exchange from time to time, under intimation to the Clearing Corporation.
- 2.1.28 “Custodial participant” means an entity registered with the Clearing Corporation to enable to Clearing and Settlement of their Deals on the Concerned Exchange through a Member.
- 2.1.29 “Custodian” means a Custodian as defined under Securities and Exchange Board of India (Custodian of Securities) Regulations, 1996.
- 2.1.30 “Daily Settlement Price” means the daily price for each Contract or Security as determined in accordance with the method specified or such other method as may be notified by the by the Concerned Exchange and/or the Clearing Corporation.
- 2.1.31 “Days of Tender or Tender Days” mean the days on which securities/ goods/ warehouse receipt /or any other documents of title to securities/ goods are tendered to the Clearing Corporation in settlement of a Contract.

- 2.1.32 “Defaulter” means a Member who has been declared a Defaulter in accordance with these Bye-Laws and the Rules of the Clearing Corporation.
- 2.1.33 “Delivery” means the tender and receipt of securities/ goods/ warehouse receipt /or any other documents of title to securities/ goods by issue of delivery order in settlement of a Contract as may be specified by the Clearing Corporation.
- 2.1.34 “Delivery Centers” are those places or locations where the Goods or underlying to the Security permitted for trading on the Concerned Exchange can be delivered by the Seller.
- 2.1.35 “Delivery Day” means the day on which Delivery shall occur towards a Settlement obligation in respect of a Security or Contract.
- 2.1.36 “Delivery Order” means an order/intention issued by a Member in the prescribed form to the Clearing Corporation, in terms of the instructions received from its Client or Constituent offering delivery of goods at one or more permitted delivery centers in fulfillment of its obligation against an expiring contract.
- 2.1.37 “Delivery Period” means the period during which the Goods or Security or underlying to the security are tendered in terms of the contracts in fulfillment of the transactions executed under these Byelaws, and the Rules and Regulations of the Clearing Corporation, or under the order issued in exercise of the powers vested by any of them, and includes tender days as prescribed by the Exchange/Clearing Corporation for different contract months.
- 2.1.38 “Delivery Settlement” is a process where the buying Member will complete his side of the transaction by making the necessary payments and the selling Member will in turn deliver the Goods or Securities or underlying.
- 2.1.39 “Depository” shall have same meaning as assigned to it under Section 2(1)(e) of Depositories Act, 1996.
- 2.1.40 “Deal” means, unless the context indicates otherwise, a trade, contract, transaction or a deal which is admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation.
- 2.1.41 “Derivative” shall have same meaning as assigned to it under SCRA 1952
- 2.1.42 “Disciplinary Action Committee” means a Committee constituted by the Board or the Relevant Authority to evaluate, consider and/or decide on a reference made to it by the Relevant Authority in respect of an alleged or presumed violation or infringement of these Bye-laws, the Rules or the Regulations by a Member or a participant in the Clearing and settlement mechanism and in its conduct as a Member or a Participant, including any willful disobedience of the lawful instruction of the Relevant authority.
- 2.1.43 “Due Date/Contract Expiry day/ Contract Maturity Day” means the maturity date (last day) on which a specific contract in a specific commodity derivative or any other Security expires and is not available for trading thereafter.
- 2.1.44 “Electronic Negotiable Warehouse Receipt” shall have be same meaning as assigned to it under Regulation 3 (d) of Warehousing Development and Regulatory Authority (Electronic Negotiable Warehouse Receipts) Regulations, 2017.
- 2.1.45 “Exchange” means a stock exchange which is for the time being recognized by the Central Government under Section 4 of SCRA.
- 2.1.46 “Exchange Member or Trading Member” means an entity admitted as to the Membership of the Concerned Exchange for trading of Securities or contracts that are permitted to be dealt on the Exchange and shall not mean and include a shareholder of the said Stock Exchange Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require or entitle shareholding in the Stock Exchange Company.
- 2.1.47 “Exchange Rules or Rules of the Exchange” means the Rules of the Concerned Exchange by whatever name it may be titled which are in force and as may be amended from time to time and include the Bye-Laws and Regulations/ Business Rules of such Exchange.

- 2.1.48 “Expiry Date or Expiration Date” means date on which the contract will expire and in the case of an Options Contract, it is the date on or up to which the holder of an Option may elect to exercise the Option or allow it to expire worthless.
- 2.1.49 “Expiration time” is the close of business hours on the expiration day of the Futures or Option contract or such other time as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 2.1.50 “Final Settlement Price” in respect of a contract means the price determined by the Concerned Exchange for settling that contract in accordance with the method specified in the Contract Specification or such other method as may be notified by the Concerned Exchange.
- 2.1.51 “Goods” shall have same meaning as assigned to it under SCRA.
- 2.1.52 “Good Delivery” for the purpose of this Bye Laws shall mean the settlement of delivery obligations arising out of a trade on the Concerned Exchange by way of electronic transfer of Goods or otherwise as permitted by the Clearing Corporation from time to time or financial compensation in lieu thereof.
- 2.1.53 “Margin” means a deposit or payment of Collateral(s) to establish or maintain a position in a Security and includes among others initial Margin, Additional Margin, Variation Margin, Tender Period Margin, Special Margin, Delivery Margin, Extreme loss Margin or any other type of Margin as may be applicable and determined by Exchange and/or the Clearing Corporation from time to time.
- 2.1.54 “Mark to Market Settlement” means settlement of all open positions of clients or Constituents done on a daily basis and includes those positions closed intra-day.
- 2.1.55 “Negotiable Warehouse Receipt” means a warehouse receipt as defined under Section 2 (m) of the Warehousing (Development and Regulation) Act, 2007 as amended from time to time.
- 2.1.56 “Month” means a month reckoned according to the English calendar unless otherwise specified.
- 2.1.57 “Novation” “Novation” means the act of a clearing corporation interposing itself between both parties of every trade, for the purpose of ensuring the settlement of trades between the parties to trade.
- 2.1.58 “Open Position” means any outstanding Buy or Sell transaction which has not been liquidated by an offsetting transaction or Delivery or cash settlement or as specified in the Contract Specification.
- 2.1.59 “Order” means an offer to buy or sell any contract through the trading platform permitted by the Concerned Exchange for specific Securities or Contracts.
- 2.1.60 “Outstanding Obligation” means the obligation which has neither been closed out nor been settled.
- 2.1.61 “Participant” means and refers to an entity accredited or permitted by the Clearing Corporation through an arrangement or agreement to participate in one or more of the processes of the Clearing and Settlement mechanism towards facilitating the completing of the said processes in accordance with these Bye-Laws, the Rules and Regulations framed from time to time for such purpose and subject to such terms and conditions, as may be prescribed by the Relevant Authority.
- 2.1.62 “Pay-in” in respect of deals or transactions done on the Concerned Exchange, means making available funds/ Securities or Goods or such other Underlying by the respective Member to the Clearing Corporation or its accredited or recognized agencies in accordance with the applicable settlement schedule notified by the Clearing Corporation separately for each Security or Contract.
- 2.1.63 “Pay-in Date” means the date and time prescribed by the Clearing Corporation for each settlement by which date and time, the Members are required to perform their obligations by way of remittance of funds or delivery of Securities or Goods or such other Underlying as applicable, to the Clearing Corporation.

- 2.1.64 “Pay-out” in respect of Deals or transactions done on the Concerned Exchange means the release of funds/ Securities/ Goods or such other Underlying by the Clearing Corporation to the Member who becomes entitled to receive them to the extent of and upon its fulfilling respective pay-in obligations into the Clearing Corporation, in accordance with the applicable settlement schedule notified by the Clearing Corporation separately for each Security or Contract.
- 2.1.65 “Pay-out Date” means the date and time prescribed by the Clearing Corporation for each Settlement on which date and time, the Clearing Corporation shall be required to release funds/ Securities or the Underlying to the respective accounts of the Member and/or its client/s.
- 2.1.66 “Position Limit” means any limit on Open Positions held or controlled by a person (whether directly or indirectly, and whether individually by such person or by such person acting in concert with any person or person) or a Trading member of the concerned Exchange, that the Exchange and/or the Clearing Corporation may from time to time impose in respect of any Security.
- 2.1.67 “Proprietary Account” means an account in the books of the Trading Member of the Exchange to which the proprietary positions of the Trading Member are designated.
- 2.1.68 “Regulations” means Regulations of the Clearing Corporation for the time being in force and includes Rules, Code of Conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the Relevant Authority from time to time for the operations of the Clearing Corporation.
- 2.1.69 “Relevant Authority” means the Board, or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- 2.1.70 “Repository” shall have the same meaning as assigned to it under Regulation 3 (f) of Warehousing Development and Regulatory Authority (Electronic Negotiable Warehouse Receipts) Regulations, 2017.
- 2.1.71 “Repository Participant” means the entity appointed by a Repository, who shall be persons referred to in clause 16(4) of WDRA Guidelines on Repositories and creation and management of Electronic Warehouse Receipts, to be its agent for all or any of the specified purposes.
- 2.1.72 “Repository Account” means the account of the Client opened with the Repository directly or through a Repository Participant, for the purposes of dealing with the Electronic Warehouse Receipts issued by the Warehouseman.
- 2.1.73 “Rules” unless the context indicates otherwise, means the Rules of the Clearing Corporation, as amended from time to time.
- 2.1.74 “SCRA” is the abbreviation for Securities Contracts (Regulation) Act 1956.
- 2.1.75 “SCRR” is the abbreviation for Securities Contracts (Regulation) Rules 1957.
- 2.1.76 SEBI means the Securities and Exchange Board of India established under Securities and Exchange Board of India Act, 1992.
- 2.1.77 “SECC Regulations” means Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012 and amendments thereto.
- 2.1.78 “Security or Securities” shall have the same meaning as assigned to it under SCRA.
- 2.1.79 “Seller” means a seller of any Security or Goods.
- 2.1.80 Selling Member shall mean the Member who has to give Delivery or has delivered documents of title and other relevant documents in lieu thereof and has received or has a right to receive payment in consideration thereof in fulfillment of Deal to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

- 2.1.81 "Settlement" includes Delivery Settlement and/or Mark to Market Settlement.
- 2.1.82 "Settlement Day" means the day fixed by the Clearing Corporation for Members to settle their trade obligations in terms of these Bye-laws, the Rules and/or the Regulations and as prescribed or instructed by the Relevant Authority.
- 2.1.83 "Strike Price or Exercise Price" means the price at which the Underlying to an Options Contract can be purchased or sold or the price at which an Options Contract may be exercised.
- 2.1.84 "Transactions or Deal or Trading and to Trade" and such similar expressions for the purposes of these Bye-laws shall mean Deals as defined in these Bye-Laws and also refer to Securities transactions that are to be cleared and settled through the Clearing Corporation.
- 2.1.85 "Underlying" shall refers to Goods or Security or such other assets as may be specified in the contract specifications.
- 2.1.86 "Warehouse" shall have same meaning as defined under Section 2 (s) of the Warehousing (Development and Regulation) Act, 2007 as amended from time to time.
- 2.1.87 "Warehouse Receipt" means a "Warehouse Receipt" as defined under Section 2 (u) of the Warehousing (Development and Regulation) Act, 2007 as amended from time to time.
- 2.1.88 "Warehouse Service Provider (WSP)" means an agency approved and accredited by the Clearing Corporation for the storage and preservation of any Underlying/ goods.

## 2.2 INTERPRETATION

### 2.2.1 Unless the contrary intention is provided for:

- (a) a reference to any gender includes the other.
- (b) words in these Bye-Laws in the singular include the plural and words in the plural include the singular.
- (c) a reference to a 'time' is reference to a time as in India unless specified otherwise.
- (d) where a reference is made in these Bye-Laws to any provisions of SCRA or SCRR or the SEBI Act or any other provisions in Law or statute, it is a reference to the said provisions as amended from time to time.
- (e) where a reference is made in these Bye-Laws to a statutory provision, it refers to the laws of India.
- (f) a reference to any legislation or law or to any provision thereof shall include reference to any such law as it may, after the date hereof, from time to time, be amended, supplemented or re-enacted and any reference to any enactment shall include any subordinate legislation made thereunder from time to time.

### 2.2.2 Headings are for convenience only and shall not affect the interpretation of these Bye-Laws.

### 2.2.3 Subject to these Bye-Laws, the decision of the Clearing Corporation shall be final in relation to the interpretation of these Bye-Laws against a Member, any of its affiliated clients (who are Members of the Concerned Exchanges), Clearing Banks, Warehousing entities, Warehouse Service Providers, Depositories, Clearing Banks, Warehousing entities, Warehouse Service Providers, Repositories, vaults or any third party involved in rendering relevant services and the Concerned Exchanges.

### 2.2.4 In these Bye-Laws, reference to knowledge of a Member shall include reference to the knowledge of a Director, Controller, shareholder, officer, employee or representative or agent or that Member or entity or agency referred to above as the case may be.



- 2.2.5 The words and terms defined above shall mean the same when used in lower case in these Bye-Laws, unless the context indicates otherwise.
- 2.2.6 Words and expressions used in these Bye-Laws but not defined herein shall have the same meaning assigned to them under the relevant Acts and Rules or Regulations made thereunder as the case may be.
- 2.2.7 These Bye-Laws shall be interpreted in a harmonious manner with a view to complying with the requirements of the Relevant Acts and Rules & Regulations made thereunder, to effectuate the purposes and businesses of the Clearing Corporation and to ensure that all practices in connection with the business of the Clearing Corporation as well as the functions of Clearing and Settlement process of Deals executed on the Concerned Exchanges are conducted in a fair, just, reasonable manner in order to maintain the integrity of the markets, protect the investors trading on the Concerned Exchanges, the Members of the Clearing Corporation as well as the Concerned Exchange on whose behalf the Clearing and Settlement functions are being carried out.

### 3. APPLICATION OF BYE-LAWS

- 3.1 These Bye-Laws shall govern the Clearing, Settlement of Deal/Contract and delivery of the Goods or Securities traded on the Concerned Exchanges (s) that mandate the Clearing Corporation to extend its Clearing and Settlement infrastructure and facilities for clearing and settlement of the Deal/ Contracts that are executed on the trading platform of such exchanges.
- 3.2 These Bye-Laws shall also apply to all types of Market Segments of the Concerned Exchanges(s) unless the context requires otherwise or unless otherwise specified by the Concerned Exchanges or the Clearing Corporation from time to time.
- 3.3 These Bye-Laws shall also apply to;
- (a) all Members of the Clearing Corporation and their Authorised Users where applicable;
  - (b) the Members of the Clearing Corporation inter-se;
  - (c) the Members of the Concerned Exchange/s who arrange to get themselves affiliated to the Member of the Clearing Corporation where such exchange has entered into a binding arrangement with the Clearing Corporation to clear and settle the deals that are executed by such Members on the trading platform of such exchange;
  - (d) the Concerned Exchanges that enter into a binding arrangement or agreement with the Clearing Corporation for facilitating the Clearing and Settlement functions along with all associated and related functions in relation with the Deals / Contracts executed on the trading platform of such exchanges;
  - (e) such other person or entities including among others one or more Warehouse Service Providers, warehousing entities, Assayers, Repositories, Depositories and/or secured vaults, Clearing Bail Custodians and such other agencies who render appropriate services of the Clearing Corporation and fulfillment of the settlement of the Deals executed on the trading platform of the Concerned Exchanges by its members; and
  - (f) any other entity or agency as the Relevant Authority may specify or notify from time to time.
- 3.4 Unless specifically exempted, these Bye-Laws shall apply to all or any of the clearing segments that are operative on or handled by the Clearing Corporation and as may be specified by the Clearing Corporation from time to time.
- 3.5 Unless otherwise provided under these Bye-Laws, a third party has no rights to enforce any provisions of these Bye-Laws or any Regulations framed thereunder.

### 4- CLEARING SEGMENT

- 4.1 There may be more than one clearing segment as may be specified and notified by the Relevant Authority from time to time.



- 4.2 The Relevant Authority will specify the Deal which will be eligible for admission to the different clearing segments of the Clearing Corporation from time to time.
- 4.3 The Clearing Corporation may establish more than one sub-segment or division of a clearing segment as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Deals which may be admitted to the different clearing sub-segments or divisions for the purpose of clearing and settlement will be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 4.4 These Byelaws shall apply to the different segments, sub-segments and divisions of the Clearing Corporation, to the extent as may be applicable and/or specified by the Clearing Corporation from time to time.
- 4.5 Subject to the provisions of these Bye-laws, the Relevant Authority shall have powers to frame Regulations in respect of each Clearing segment and/or Sub-segment;
- 4.5.1 for their efficient functioning and operations;
- 4.5.2 to regulate the functioning and activities of the Members of the Clearing Corporation, their authorized users or representatives or persons, approved users;
- 4.5.3 to determine settlement and delivery specifications for contracts within each Clearing segment or Sub-segment that is made available for trading on the Concerned Exchange;
- 4.5.4 to facilitate, in respect of all the obligations that crystallise in respect of Deals on the Clearing Corporation, smooth pay-in and pay-out processes through designated agencies including among others Clearing Banks and Warehouse Service Providers that the Clearing Corporation may appoint, and
- 4.5.5 to formalize the functioning of all other persons, entities or agencies operating under or through the Clearing Corporation or Clearing Banks or dealings with them inter-se.

## 5. COMMITTEE(S)

- 5.1 Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the various segments of the Clearing Corporation in such manner as laid down in the Rules.
- 5.2 The Committee(s) of such segments shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board.

## 6. REGULATIONS

- 6.1 The Board may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the various segments and to regulate the functioning and operations of the Members of such segments.
- 6.2 Without prejudice to the generality of the above, the Board may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to :
- 6.2.1 norms, procedures, terms and conditions for admission of exchanges;
- 6.2.2 norms, procedures, terms and conditions to be complied with for admission of deals for Clearing and Settlement in a segment by the Clearing Corporation;
- 6.2.3 norms, procedures, terms and conditions for Clearing and Settlement of such deals;
- 6.2.4 forms and conditions of deals to be entered into, and the time, mode and manner for performance of deals between members inter se or between members and their constituents;
- 6.2.5 norms, procedures, terms and conditions for guaranteed settlement of deals for a segment;

- 6.2.18 Norms and procedures pertaining to delivery mechanism from Warehouses including assaying of Goods;
  - 6.2.19 specify norms, procedures, terms and conditions for admission to Membership of the Clearing Corporation;
  - 6.2.20 specify norms for the conduct of Members with regard to the business of the Clearing Corporation;
  - 6.2.21 specify norms, procedures, terms and conditions for Clearing and settlement of deals or transactions for different Clearing Segments and for different Securities and Contacts based on the different Clearing Segments of the Concerned Exchanges;
  - 6.2.22 specify terms and conditions of deals to be entered into, and the time, mode and manner for clearing and settlement of securities transactions between Members or between Members and their Clients;
  - 6.2.23 determine norms and procedures for availing services from Warehouses and Warehouse Service providers for physical delivery of the Underlying Goods and from surveyors, assaying agencies, quality testing and certification laboratories/ agencies and other appropriate authorities and agencies;
  - 6.2.24 investigate the financial condition, business conduct and dealings of the Members;
  - 6.2.25 specify terms for appointment and dissolution of different Committee(s) of the Clearing Corporation;
  - 6.2.26 carry out settlement of disputes, complaints, claims arising between Member inter-se as well as between Members and person who are not Members relating to any deal in securities cleared and settled through the Clearing Corporation including settlement by arbitration;
  - 6.2.27 specify norms, procedures, terms and conditions for arbitration;
  - 6.2.28 decide on the framework to impose penalties for non-compliance with or contravention of these Bye-Laws, the Rules Regulations and Circulars of the Clearing Corporation or that of SEBI;
  - 6.2.29 specify norms, procedures, terms and conditions in respect of, incidental to or consequential to close out of deals;
  - 6.2.30 specify the processes for expulsion or suspension of the Members;
  - 6.2.31 declare any Member as a defaulter or impose suspension or terminate from Membership of the Clearing Corporation;
  - 6.2.32 exercise its powers in such other matters in relation to the Clearing Corporation as may be specified under the provisions of the Memorandum and/or Articles of Association or these Bye-Laws or as may be necessary or expedient for the maintenance, control, management, regulation;
  - 6.2.33 disseminate information and make announcements;
  - 6.2.34 any other matter as may be decided by the Board.
- 6.3 Powers to amend Bye-Laws:
- 6.3.1 Subject to the requirements set out under the Relevant Acts or as approved by SEBI, the Clearing Corporation may from time to time amend all or any part of these Bye-Laws as may be deemed necessary or appropriate.
- 6.4 Power to issue Notices and Circulars/ Power to Prescribe Enabling Provisions:
- 6.4.1 The Relevant Authority may, from time to time, issue clarifications/ directive / Notice and/or Circulars, as may be required from time to time, to remove any difficulties or ambiguity in implementing the provisions of any of the Bye-Laws of the Clearing Corporation and Regulations framed thereunder, which shall have the same effect as these Bye-Laws and the Regulations.

- 6.4.2 Any non-compliance or violation of such clarifications/ directives /Notice and/or Circulars shall be deemed to be a contravention of these Bye-Laws.
- 6.5 Board's power to delegate
- 6.5.1 Board
- 6.5.1.1 The Board is responsible for the governance of the Clearing Corporation pursuant to these Bye-Laws.
- 6.5.1.2 The Board may delegate such of its powers, authorities and functions to such directors, officers, employees, persons and to such Committees as it may authorise from time to time.
- 6.5.1.3 The Board may delegate one or more of the functions in provision 6.2 to the Relevant Authority of the Clearing Corporation for effective and timely decision making and implementation.
- 6.6 Jurisdiction and governing law
- 6.6.1 These Bye-Laws shall be governed by and construed in accordance with the laws of India, Save as provided under these Bye-Laws and irrespective of the location of Member of the Clearing Corporation or any of the entities rendering any service to the Clearing Corporation and its Members towards completing the Clearing and Settlement functions under these Bye Laws, the court in Mumbai shall have the exclusive jurisdiction to determine any dispute with the Clearing Corporation in relation to or arising from these Bye-Laws.
- 6.6.2 All Deals admitted by the Clearing Corporation for Clearing and Settlement shall be deemed to have been entered into exclusively in the city of Mumbai and courts in Mumbai shall have exclusive jurisdiction with regard to such deals, admitted on the Clearing Corporation.
- 6.6.3 The Clearing Corporation may, from time to time, specify deals as subject to a particular jurisdiction, having regard to the type or nature of the deal settled on the Clearing Corporation and other relevant factors.
- 6.6.4 Members are liable for due fulfilment of their obligations to the Clearing Corporation as may be specified by the Relevant Authority, whether such obligation be for account of the Member or on account of a Constituent.
- 6.6.5 The Clearing Corporation shall be entitled to bring an action in any court of competent jurisdiction against a Member to enforce the obligations of a Member which may arise under or in connection with these Bye-Laws, a judgment an award or an order.
- 6.6.6 Any dispute between a Member of the Clearing Corporation and its constituents may be referred to any court in India depending on the location of the said Client provided the Clearing Corporation is not being made a party to the dispute.
- 6.7 Governing language
- 6.7.1 All Rules, Notices, writings, Circulars, instructions and documents issued by the Clearing Corporation under these Bye-Laws in relation to the operation and functions of the Clearing Corporation shall be in the English language. For the convenience of Members, the Clearing Corporation may publish Notice and/or Circulars in any other language in addition to English. In case of any discrepancy between the different versions of any Notice and/or Circular, the English version shall prevail.

## 7. MEMBERSHIP OF CLEARING CORPORATION

- 7.1 The Relevant Authority is empowered to admit Members in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations subject to the minimum financial requirements prescribed by the Clearing Corporation.

- 7.2 Such Members shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the Relevant Authority from time to time, on admission as Member and for continued admission.
- 7.3 The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, securities or otherwise, with the Clearing Corporation, by a Member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Clearing Corporation and all other claims against the Member for due fulfilment of engagements, obligations and liabilities of Members arising out of or incidental to any dealings made subject to and in accordance with the Bye laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation.
- 7.4 The Clearing Corporation shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Member, without any reference to the Member.
- 7.5 Members of the Clearing Corporation shall clear and settle deals through the Clearing Corporation in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be specified by the Clearing Corporation.
- 7.6 Members shall clear and settle deals either on their own account or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such terms and conditions which the relevant authority may prescribe from time to time.
- 7.7 The proceeds arising out of invocation of the bank guarantees furnished by a Member in lieu of security deposits or additional deposits on being invoked by the Clearing Corporation shall not be reckoned as part of the Member's deposits for the purpose of enablement or exposure, etc.
- 7.8 The Clearing Corporation may utilise the proceeds of the bank guarantee so invoked for the purpose of settlement of claims / dues of the Clearing Corporation and towards claims of the stock exchanges or SEBI against the Member. The surplus, if any, shall be refunded to the Member.
- 7.9 Any bank included in the Second Schedule of the Reserve Bank of India Act, 1934, and specifically authorised by Reserve Bank of India for this purpose;
- 7.9.1 is eligible to become a Member of the Clearing Corporation, on the recommendation of the Relevant Authority.
- 7.9.2 such bank can only act as a Member for its clients or constituents.
- 7.9.3 such bank shall also abide by the circulars and directions issued by RBI and SEBI in respect of dealings of such bank on the Clearing Corporation besides Rules, Byelaws and Regulations of the Clearing Corporation.
- 7.10 General and prudential requirements:
- 7.10.1 An Applicant Member shall not be entitled to exercise any of the rights or privileges of Membership unless it;
- 7.10.2 has paid in full the non-refundable Membership fees, annual fees and any other charges, deposits or fees as may be specified by the Clearing Corporation.
- 7.10.3 meets the applicable minimum capital and financial requirements specified in the Rules and/or Circulars issued by the Relevant Authority and/or
- 7.10.4 has obtained permission or is exempted under the Relevant statutes from holding license/ authorization / recognition.
- 7.10.5 A Member of any Clearing Segment shall clear and settle Deals/ transaction made on a Concerned Exchange and attributable to it as a Member pertinent to a particular Clearing Segment:
- (a) on its own account or

- (b) on behalf of its Clients and/or
- (c) on behalf of its affiliated Constituents in terms of its scope as a Member in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be prescribed for the Member for the respective Clearing Segments.

## 8. CLEARING AND SETTLEMENT

### 8.1 Clearing and Settlement

8.1.1 Settlement shall be effected by Members giving and receiving delivery of Goods or Security and paying and receiving funds as may be specified by the Relevant Authority from time to time in the Bye Laws and Regulations.

#### 8.1.2 Settlement Finality

- (a) Payment and settlement in respect of a Deal effected under these bye laws, shall be final, irrevocable and binding on the Members and their Constituents.
- (b) When a settlement has become final and irrevocable, the right of the Clearing Corporation to appropriate any collaterals or deposits or margins contributed by the Member towards its settlement or other obligations in accordance with these Byelaws shall take priority over any other liability of or claim against the said Member.
- (c) For removal of doubts, it is hereby declared that the settlement, whether gross or net, referred to in Clause (a) above is final and irrevocable as soon as the money, Goods and Securities or other obligations payable as a result of such settlement is determined, whether or not such money, Goods and Securities or other obligations are actually paid or otherwise.
- (d) The payment and settlement in respect of a Deal, shall be determined in accordance with the netting or gross procedure as specified by the Relevant Authority.

Explanation: 1. For the purpose of Clause (d) above, “netting” means the determination by Clearing Corporation of net payment or delivery obligations of the Member by setting off or adjustment of the inter se obligations or claims arising out of buying and selling of Goods and Securities including the claims and obligations arising out of the termination by the Clearing Corporation, in such circumstances as the Clearing Corporation may specify in Byelaws, of the deals admitted for settlement at a future date or otherwise, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed.

Explanation: 2 For removal of doubts, it is hereby declared that claims and obligations arising out of the termination by the Clearing Corporation referred to in Explanation 1 above shall mean claims and obligations arising out of deals closed out in accordance with these Bye laws.

#### 8.1.3 Right of Clearing Corporation:

- 8.1.3.1 The right of Clearing Corporation to recover the dues from its Members, arising from the discharge of their Clearing and Settlement functions, from the collaterals, deposits and the assets of the Members, shall have priority over any other liability of or claim against the Members.

### 8.2 Deals for Clearing and Settlement

- 8.2.1 The Clearing Corporation shall clear and settle such deals as may be permitted under these Bye Laws from time to time.
- 8.2.2 Without prejudice to the generality of the above, the Relevant Authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals.

- 8.2.3 The Clearing and Settlement of deals shall be effected by the Members or any other persons acting through them by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the Relevant Authority from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority may prescribe or specify, for adoption and use by the Members, , participants, and other specified constituents, such custodial, repository or other similar services from time to time to facilitate smooth operation of the Clearing and Settlement arrangement or systems.
- 8.2.4 The function of the Clearing and Settlement may be performed by the Clearing Corporation or any agency identified by the Relevant Authority for this purpose;
- 8.2.5 The Clearing Corporation may consider incorporating an independent entity to handle the Clearing and Settlement activities of the Clearing Corporation. As such all rights and obligations of the Clearing Corporation may be transferred to that entity and the Members may be considered to be registered with it and will have to adhere to its Bye Laws, rules and regulations as prescribed from time to time.
- 8.2.6 Settlement in Relevant segment of the Clearing Corporations shall be either on netted basis, gross basis, trade for trade basis or any other basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Settlement shall be effected by Members giving and receiving delivery Goods and/ or Securities and /or paying and receiving funds as may be specified by the Relevant Authority from time to time in the Bye Laws and Regulations.
- 8.2.7 Save as otherwise expressly provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, when funds and Goods and/ or Securities or documents of title to Goods and/ or Securities are, under a prescribed arrangement, routed through the Clearing Corporation, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the trade and /or the concerned Members as the case may be; and the Clearing Corporation shall act as the common agent of the Members / Constituents for receiving or giving delivery of Goods and/ or Securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.
- 8.3 Conditions and requirements of Clearing and Settlement
- 8.3.1 The Relevant Authority may grant admission of deals on the Clearing Corporation provided all the conditions and requirements specified in the Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the Relevant Authority may prescribe from time to time are complied with.
- 8.4 Admission of Deals
- 8.4.1 Clearing and Settlement shall be permitted on the Clearing Corporation of deals, which are from time to time admitted by the Relevant Authority in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.
- 8.4.2 The Relevant Authority may specify Goods and Securities from time to time, dealings on which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations in that regard.
- 8.5 Refusal of admission of Deals
- 8.5.1 The Relevant Authority may, in its discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for Clearing and Settlement on the Clearing Corporation subject to such terms as it deems fit.
- 8.6 Specified Deals
- 8.6.1 The Relevant Authority may permit in appropriate cases as it may at its discretion decide from time to time specific deals to be cleared and settled through the Clearing Corporation in case of Goods and Securities which are not admitted or are for the time being prohibited or suspended.
- 8.7 Suspension of admission of Deals



- 8.7.1 The Relevant Authority may suspend at any time the admission of deals including of any of the Goods and Securities for such period as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.
- 8.8 Withdrawal of admission of Deals
- 8.8.1 The Relevant Authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings of a Concerned Exchange, or otherwise either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.
- 8.9 Readmission of Deals
- 8.9.1 The Relevant Authority in its discretion may readmit deals of a Concerned Exchange, or otherwise, which has been previously withdrawn.
- 8.10 Daily Settlement Price
- 8.10.1 The relevant authority of the Clearing Corporation in or without consultation of the concerned Exchange shall, at the close of trading hours, determine the daily settlement price for each security.
- 8.10.2 The Daily Settlement Price so determined by the Clearing Corporation shall be binding on all Members.
- 8.10.3 Notwithstanding anything in these Byelaws, the relevant authority reserves the right to amend daily, the settlement prices of any security where it deems fit.
- 8.11 Inability to declare Daily Settlement Price:
- 8.11.1 If in the opinion of the Relevant Authority a situation or practice may prevent or has prevented the determination of the Daily Settlement Price for a Security or a group of Securities in accordance with the relevant Contract Specifications, the Relevant Authority may take any steps it deems necessary in the circumstances to correct such situation so as to enable the Daily Settlement Price to be determined and declared and may give directions to Members accordingly.
- 8.12 Final Settlement Price:
- 8.12.1 The Final Settlement Price shall be such price as may be specified by the Relevant Authority.
- 8.13 Open Positions:
- 8.13.1 All positions shall remain open and in force and shall continue to be binding upon the Members until liquidated by offsetting positions in accordance with these Byelaws, or upon delivery or cash settlement, provided however that all open positions shall cease to exist on the dates such contracts are stated to expire.
- 8.13.2 The relevant authority may from time to time specify the provisions relating to Corporate Action adjustments, including non-adjustment, in open positions, discontinuing any or all securities and/or settlement methods and procedures for the relevant securities, arising out of or incidental to corporate actions in the underlying.
- 8.14 Transfer of Open Positions:
- 8.14.1 The Clearing Corporation may:
- upon the request of a Member,
  - where provided in Rules and/or Regulations of the concerned Exchanges, at the direction of the said Exchange, or
  - pursuant to the disciplinary provisions contained in the these Byelaws - transfer an open position held in the name of a Member (the "Transfer Member") to another Member (they "Transfer Member").

- 8.14.2 Notwithstanding the above provision 8.14.1, the relevant authority may decline to effect the transfer of a position without providing any reason. A transfer may be made subject to the Transferor Member and Transferee Member complying with any conditions imposed by the Clearing Corporation, including the deposit of Margin, or collateral by either or both of the Transferor Member and the Transferee Member, or any other party.
- 8.14.3 The transfer shall be effected in such manner and at such time as the Clearing Corporation determines, subject to the acceptance by the Transferee Member. Upon the Transferee Member accepting the transfer in the manner specified by the Clearing Corporation, the open position between the Transferor Member and the Clearing Corporation shall be cancelled and a new open position will come into existence between the Clearing Corporation and the Transferee Member on the same terms as the cancelled open position.

## 8.15 Clearing Banks

### 8.15.1 Appointment of Clearing Bank(s)

- 8.15.1.1 The Clearing Corporation shall appoint Clearing Bank(s) from time to time for the purpose of daily and final Settlement, for the collection of deposits, Margins, and other amounts for all Deals entered into through the Clearing Corporation and any other funds movement between Members and the Clearing Corporation.
- 8.15.1.2 The Relevant Authority shall specify from time to time the processes, account types, procedure and operations that every Member shall be required to follow for the purpose of funds settlement through their accounts maintained with the Clearing Bank (s). The Clearing Corporation shall have the power to enter into necessary arrangement with financial institutions or entities such as banks for conducting clearing and settlement operations.

## 8.16 Clearing Hours

- 8.16.1 The hours for clearing and settlement shall be during such time as may be decided by the Clearing Corporation from time to time. The Clearing Corporation may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals.
- 8.16.2 The Clearing Corporation may declare a list of holidays in a calendar year. Without prejudice to the above, for reasons to be recorded, the Clearing Corporation may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions.
- 8.16.3 The Clearing Corporation may, for reasons to be recorded, suspend Clearing and Settlement operations on days other than or in addition to holidays.
- 8.16.4 The provisions under sub clause (8.16.1), (8.16.2) and (8.16.3), shall be subject to the approval of SEBI, as the case may be.

## 8.17 Novation

- 8.17.1 Upon a Deal in relation to a Security transacted on the Concerned Exchange being reported to the Clearing Corporation for Clearing and Settlement, the relevant Deal shall be passed on to the Clearing Corporation. The Clearing Corporation shall then become the Central Counterparty for each such Deal.
- 8.17.2 Novation shall result in two contracts, one between the Selling Member and the Clearing Corporation, and the other between the Clearing Corporation and the Buying Member. Each separate contract resulting from such Novation shall be identical to the original contract except that the Clearing Corporation shall be substituted as and shall assume the position, and accordingly rights and liabilities, of Selling Member to

the Buying Member and conversely, the position, and accordingly the rights and liabilities, of Buying Member to the Selling Member.

- 8.17.3 The Clearing Corporation shall be entitled to rely conclusively on the accuracy and authenticity of any and/or all information and data regarding any Deal or transaction submitted to the Clearing Corporation by or on behalf of the Concerned Exchange or any Member, whether or not a Member has in fact authorised the submission of such information or data so submitted.
- 8.17.4 Each Open Position (whether designated to a proprietary position or a Client position of a Member) when accepted by the Clearing Corporation for Clearing and Settlement shall be between the Clearing Corporation and a Member as principal to principal.
- 8.17.5 No other person or any third party, including any Trading Member who is a Client of the Member, or otherwise, shall have any rights under any Open Position between the Member and the Clearing Corporation.
- 8.17.6 Nothing in these Bye-Laws shall be regarded, treated or otherwise interpreted as:
- a. limiting, diminishing, modifying or otherwise affecting the relationship between the Clearing Corporation and a Member.
  - b. obliging or requiring the Clearing Corporation to recognize any right or entitlement of any third party.
- 8.17.7 Transactions where the Clearing Corporation shall not act as a Legal Counter Party:
- 8.17.7.1.1 If on an investigation, the Concerned Exchange concludes that either all the transaction or part thereof in any Contract executed on its trading platform or any of its other trading systems, have been executed in a fraudulent manner and/or are placed as financial transactions or structured deals and/or with a design to defraud the Core Settlement Guarantee Fund operated by the Clearing Corporation, the Relevant Authority of the Clearing Corporation, upon receiving a report from the Concerned Exchange, shall have absolute authority and discretion to withdraw itself as a legal Counter Party to such Deal / transaction or set of transactions;
  - 8.17.7.1.2 Provided that where the Relevant Authority decides to exercise its discretion to withdraw itself as a legal Counter Party to any such transaction, either in full or in part, and/or either from both sides or single side of the transaction, it shall afford an opportunity of being heard to all the parties affected or likely to be affected by such decision. The decision taken by the Relevant Authority thereafter shall come into force forthwith and shall be final and binding on all the parties concerned.

#### 8.18 Privity of Contract

- 8.18.1 Notwithstanding anything above, Members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of Selling Member and Buying Member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling member (unless he be himself the seller) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents of Goods and Securities received by the Buying Member and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.
- 8.18.2 In cases where the Clearing Corporation may specify either generally or specifically, Members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing Corporation as sellers and buyers and between themselves as Selling Members and Buying Members; provided further however that in such event the rights and liabilities of Selling Members and

Buying Members with the Clearing Corporation shall not be deemed to be affected thereby except that the Clearing Corporation shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents of Goods and Securities delivered or received and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

- 8.18.3 Notwithstanding anything contained above, the Clearing Corporation may specify either generally or specifically that the Clearing Corporation shall be counterparty to the deal specified by it and arising out of trades executed / reported on the trading system of the exchanges or otherwise, admitted for clearing and settlement except the fact that in respect of failure on the part of the Selling Member in tendering delivery, the Clearing Corporation shall be responsible only to pay financial compensation and not to give physical delivery to the Buying Member. The Clearing Corporation shall undertake to guarantee the financial settlement of all deals arising out of deals in Goods and Securities duly executed / reported on the trading system of the exchanges or otherwise irrespective of default, insolvency or failure on the part of the corresponding member. Provided that the settlement guarantee by the Clearing Corporation extends only:

- i. to its own Members, and
- ii. to those deals that have been accepted for clearing and settlement by the Clearing Corporation., and
- iii. to those Members who are not in default in their financial obligations to the Clearing Corporation , an exchange or otherwise.

Provided however, the Clearing Corporation shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any Goods and Securities or any document in lieu thereof passing through the Clearing Corporation, the object of maintaining the Clearing Corporation being to facilitate the delivery and payment in respect of the Goods and Securities or documents in lieu thereof between Members.

Provided however that the nature of guarantee by the Clearing Corporation is strictly financial, that is:

- i. The Selling Member will be assured the payment as per the settlement price fixed by the Clearing Corporation on the delivery / expiry date or otherwise after the Clearing Corporation is satisfied that the delivery has been completed; However, upon failure of the Buying Member to make payment of its obligation in the settlement of a Deal the Selling Member may be assured of the financial compensation as may be specified by the Clearing Corporation; and
- ii. The Buying Member will be assured either a delivery, or upon failure of the Selling Member to give delivery, the financial compensation as may be specified by the Clearing Corporation.

#### 8.19 Operational parameter for Clearing

- 8.19.1 The Clearing Corporation may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing Corporation, which the Members shall adhere to.

- 8.19.2 The operational parameters may, inter alia, include:

- (a) Clearing/exposure limits allowed which may include clearing/exposure limits with reference to net worth and capital adequacy norms;
- (b) Clearing volumes and limits at which it will be incumbent for Members to intimate the Clearing Corporation,
- (c) Fixation of delivery lots for different settlement types;
- (d) Other matters which may affect smooth operation of clearing of deals keeping in view larger interest of the public;

- (e) Determining types of deals permitted for a Member and for Goods and Securities;
- (f) Determining functional details of the Clearing and Settlement system including the system design, user infrastructure and system operation;
- (g) Any other matters which is required to ensure the settlement functions.

#### 8.20 Delivery of Goods and Securities:

- 8.20.1 Delivery of all Goods and Securities or documents in lieu thereof and payments in respect of the same shall be in such manner as the Clearing Corporation may prescribe from time to time.
- 8.20.2 The Clearing Corporation shall specify from time to time, the Goods and Securities or documents in lieu thereof which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the Clearing Corporation may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such finding shall be binding on the parties concerned. Where the Clearing Corporation determines that a delivery does not constitute a good delivery, the Selling Member shall be required to substitute good delivery instead or make such payment of difference amount including the penalty for default and monetary compensation towards the claim of loss, if any, as prescribed by the Clearing Corporation within such time period as may be specified failing which appropriate action may be initiated by the Clearing Corporation as provided in the Bye Laws, Rules and regulations from time to time.
- 8.20.3 The Clearing Corporation may prescribe from time to time such norms and procedures which may include delivery with respect to deals admitted by the Clearing Corporation for clearing and settlement and matters incidental thereto.
- 8.20.4 The Clearing Corporation shall prescribe the norms for approving the Warehouses/Warehouse Service Providers for the purpose of deposit and delivery of Goods.
- 8.20.5 The Depositors/Selling Clients shall complete the Know Your Depositor Documents (KYD) before depositing any Goods in the warehouses approved by the Clearing Corporation or otherwise as the case may be and shall be bound by the Guidelines/Circulars as may be issued by the Clearing Corporation from time to time.
- 8.20.6 The Clearing Corporation shall prescribe the norms for deposit and delivery of Goods from the Warehouses approved by the Clearing Corporation or the repository as the case may be and all deliveries and deposits shall be governed by the Physical Delivery Guide as may be notified by the Clearing Corporation from time to time.
- 8.20.7 The Clearing Corporation may prescribe from time to time the requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or the resolution shall, subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations.
- 8.20.8 The relevant authority may prescribe from time to time such norms and procedures which may include delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery period, expiry date, designated tender days, delivery orders, delivery grades, delivery centers, freight adjustment factors, sampling analysis & certification method etc. shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- 8.20.9 For the purpose of deliveries of Goods under this clause the Clearing Corporation shall approve Warehouses in accordance to the norms and procedures as prescribed by the Clearing Corporation and/or SEBI from time to time.
- 8.20.10 The Clearing Corporation shall prescribe such norms not specifically mentioned herein but necessary for the purpose of ensuring Good Delivery.

#### 8.21 Closing Out

- 8.21.1 A deal admitted for Clearing and Settlement may be transferred to another Member with his consent on the failure of a Member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfil the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the Clearing Corporation may specify from time to time. The deal may be transferred to another Member by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the Clearing Corporation may prescribe from time to time.
- 8.21.2 A deal admitted for Clearing and Settlement may be closed out on failure of a Member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfil the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the Clearing Corporation may specify from time to time. The deal may be closed out by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the Clearing Corporation may prescribe from time to time.
- 8.21.3 Without prejudice to the generality of the foregoing, the Clearing Corporation may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a Member in the following circumstances
- (a) in case of the Selling Member, on failure to make payment of settlement obligation or on failure to make delivery on the due date; and
  - (b) in case of the Buying Members, on failure to make payment of settlement obligation on the due date,
  - (c) and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the defaulting Member.
- 8.21.4 The Clearing Corporation may suspend or postpone closing-out in respect of any deals and from time to time extend or postpone the period of such suspension or postponement when circumstances appear in its view to make such suspension or postponement desirable in the general interest. The liability of Member in respect of deals in such Goods and Securities settled through the Clearing Corporation shall continue during the period of such suspension or postponement.
- 8.21.5 The Clearing Corporation may defer closing-out in any particular case if in its opinion a fair market to close-out is not available or if it determines that the default is due to the existence of a special situation but no such deferment shall relieve the Member in default of the obligation to pay for any resulting damages or free the intermediate parties of their liabilities.
- 8.21.6 The Clearing Corporation shall effect closing out against the Member in any of the following manner:
- i. by declaring a closing-out at such prices as may be decided by the Clearing Corporation.
  - ii. in any other manner as the Clearing Corporation may decide from time to time.
- 8.21.7 If any Member against whom a deal is closed-out under the provisions of these Bye Laws, fails to make payment of the loss arising out of the closing -out and of the damages, if any, within such time as may be stipulated by the Clearing Corporation from time to time, he may be declared a defaulter.

## 8.22 Failure to meet obligations

- 8.22.1 In the event a Member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of Clearing and Settlement operations of admitted deals the Clearing Corporation may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the Member as it may determine from time to time. Any disciplinary action, which the Clearing Corporation takes pursuant to the above, shall not affect the obligations of the Member to the Clearing Corporation or any remedy to which the Clearing Corporation may be entitled under applicable law.



## 8.23 Liquidation of Goods and Securities

8.23.1 The Clearing Corporation shall prescribe the norms, procedures, terms and conditions for appointment of liquidation agents and the process of liquidation of Goods and Securities from time to time.

8.23.2 The decision of the Clearing Corporation with respect to all matters relating to liquidation of Goods and Securities shall be final and conclusive.

## 8.24 Record for Evidence

8.24.1 The record of a Deal as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any deals cleared and settled through the Clearing Corporation. For the purposes of any disputes regarding Clearing and Settlement of deals, the records as maintained by the Clearing Corporation shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the Members or between the Members inter-se or between the Members and the Clearing Corporation.

## 8.25 Member only parties to Deals

8.25.1 The Clearing Corporation does not recognize as parties to deals any persons other than its own Members, and every Member is directly and wholly liable in accordance with whom such Member has any deal, for due fulfilment of the deal, as may be specified by the Clearing Corporation, whether such deal be for account of the Member effecting it or for account of a constituent.

## 8.26 All Deals subject to Bye Laws, Rules and Regulations

8.26.1 All deals shall be made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws, Regulations, Circulars and guidelines as issued/notified by the Clearing Corporation from time to time and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the Clearing Corporation of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations.

## 8.27 Inviolability of admitted Deals

8.27.1 All the Deals settled on the Clearing Corporation subject to and in accordance with the Bye laws, Rules and Regulations shall be in-violable and shall be cleared and settled in accordance with the Bye laws, Rules and Regulations. However, the Clearing Corporation may by a notice annul the deal(s) on an application by a Member in that behalf; if the Clearing Corporation is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is /are fit for annulment on account of fraud or wilful misrepresentation or material mistake in the deal.

8.27.2 Notwithstanding anything contained in above clause, the Clearing Corporation may, to protect the interest of constituents in contracts or Goods or Securities and for proper regulation of the market, suo moto annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/ are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.

8.27.3 Any annulment made pursuant to clause (8.27.1) and (8.27.2) above, shall be final and binding upon the parties to deal(s). In such an event, the Member shall be entitled to cancel the relevant deal(s) with its constituents.

## 8.28 Deals by Representative Members

8.28.1 A Member may authorise another Member to act as its representative for a specified period with the prior permission of the Clearing Corporation.

## 8.29 Indemnity

- 8.29.1 Every Member shall indemnify and keep indemnified the Clearing Corporation against all losses, costs, expenses, damages injuries and liabilities arose out of or in connection with any violation by the Member (including its present and past directors, officers, employees, agents, clients) of its obligations under these Bye-Laws or the Regulations made thereunder or the Rules or violation of any applicable law or any unlawful, wilful, reckless or negligent act or omission of the Member (including its present and past directors, officers, employees, agents and Clients).
- 8.29.2 Each Member shall indemnify and hold the Clearing Corporation harmless for the full amount awarded under any judgment, settled or paid by the Clearing Corporation in respect of any legal or administrative proceeding brought against the Clearing Corporation as a result of an alleged violation of any applicable law or these Bye-Laws by such Member or as a result of an alleged failure of the Clearing Corporation to detect, prevent or otherwise act against such alleged violation.
- 8.29.3 Each exemption from liability, defense or immunity to the Clearing Corporation or to which the Clearing Corporation is entitled under these Bye-Laws shall also be available and shall extend to protect directors, officers, employees or agents of the Clearing Corporation.
- 8.29.4 The Clearing Corporation shall not be liable for any act of a Member or its Constituents or any person acting on their behalf whether authorised or unauthorised including deals cleared and settled through the Clearing Corporation save and except as and to the extent provided in the Bye Laws, Rules and Regulations.

#### 8.30 Limitation of Liability

- 8.30.1 The Clearing Corporation shall have no liability, obligation or duty to any Member, any of their clients or any third party, including but not limited to, as a result of:
- 8.30.1.1 any force majeure event which is beyond the reasonable control of the Clearing Corporation;
  - 8.30.1.2 any losses or damages, including consequential losses and damages incurred or which may arise directly or indirectly with respect to the activities and functions of the Clearing Corporation;
  - 8.30.1.3 any failure, omission or error on the part of the Clearing Corporation including any losses or damages with respect to Clearing and Settlement through the infrastructure of the Clearing Corporation or suspensions, interruption, cancellation or closure of the Clearing Corporation or any inoperability or malfunction of any equipment, software compute system or any other product operated, supplied or used by the Clearing Corporation;
  - 8.30.1.4 any decision of the Disciplinary Action Committee or Defaulters Committee exercising their powers or the Clearing Corporation accepting a Member's or the Clearing Corporation's decision to suspend or terminate the membership of any Member or declare any Member to be a Defaulter Member.
  - 8.30.1.5 the exercise or failure to exercise any discretion or rights under these Bye-Laws by the Clearing Corporation.
- 8.30.2 Without prejudice to any other limitation or exclusion of liability:
- 8.30.2.1 in the event of a Declared Default, the liability of the Clearing Corporation shall be limited to net losses suffered by any Member not in default resulting from the substitution of the Clearing Corporation by way of Novation in respect of the transactions between Members ; and
  - 8.30.2.2 except as expressly provided in 8.32.1, the Clearing Corporation shall not have any liability or obligation to any Client of a Member or any person that such Client may be liable to or has any obligation to, nor shall the Clearing Corporation be liable for any obligations or liabilities or a Member to any person (including any non- Member of the Clearing Corporation), or any

obligations of a Member to any other Member other than liabilities of the Clearing Corporation as a central counterparty.

8.30.2.3 Immunity and Protection for acts done in good faith

8.30.2.3.1 No claim, suit, prosecution or any other legal proceedings shall lie against the Clearing Corporation or any of its directors, officers, employees or any other duly authorised persons acting for and on behalf of the Clearing Corporation, in respect of anything which is done or intended to be done or omitted in good faith in exercise of any power under these Bye-Laws or Regulations made thereunder, Rules, Circulars and/or Notices or in pursuance of any order or any other kind of communication received by the Clearing Corporation in writing from any court, tribunal, Government, SEBI, or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation.

8.30.2.3.2 The liability of the Clearing Corporation resulting from the deemed contracts of Members with the Clearing Corporation and to losses in connection therefrom be limited to the extent of contributions available to the Core Settlement Guarantee Fund. The Clearing Corporation shall not be liable for obligations of the non member, obligations of the Member to another Member of the Clearing Corporation towards deals to which the Clearing Corporation is not a party or obligations to a Client by a Member and losses in connection therefrom.

8.31 Confidentiality

8.31.1 Confidential information that is received and obtained under these Bye-Laws or the Regulations made thereunder shall not be disclosed by the Clearing Corporation or by any of its directors, officers, employees or agents or by a person coming into possession of the information. The Clearing Corporation shall take all necessary steps to preserve and protect the confidential information. The Clearing Corporation shall however, be entitled to disclose confidential information in all or any of the following circumstances;

- a. for the purpose of compliance with any applicable law, Rule or regulation;
- b. for the purpose of the Clearing Corporation to institute, carry on or defend any proceedings including any court proceedings; or
- c. in relation to the enforcement of that Member's obligations under these Bye-Laws or the Regulations made thereunder and the Rules or the Clearing Corporation.

8.32 Force Majeure

8.32.1 The Clearing Corporation shall not be liable for any harm, loss, damage or injury caused by it to any person if such harm, loss, damage or injury is caused by conditions beyond its control. Such events or causes include war, riots, acts of God, civil disturbances, terrorism, acts of a civil or military authority, embargoes, fires, labour disputes, natural calamities like floods, cyclones, tsunamis, explosions, accidents, mechanical breakdowns, computer or system failures or other failures of equipment, any failure or interruption of any network, telecommunication equipment or online system, any failure or interruption of power supply, any failure in the utility of service provider, any failure of or defect in compute or software systems, change of law, interruption or suspension or insolvency or bankruptcy of any bank, financial institution, depository or custodian, market emergency closure of any market or cessation of trading by any of the Concerned Exchanges including any clearing segments or sub-segments handled by the Clearing Corporation on behalf of the Concerned Exchanges.

8.32.2 Notwithstanding anything contained in sub clause 8.32.1 above, any failure on the part of the Clearing Corporation which is caused by conditions beyond its control shall not in any way reduce, alter, limit or affect the liability of a Member in respect of any transaction entered into or executed through the systems of the Clearing Corporation by such Member.

- 8.32.3 Notwithstanding the above, the Clearing Corporation shall, on its own or in consultation with the Concerned Exchange be entitled to require any Member to take such actions, including but not limited to closing out of all or any of the Security transactions attributable to a Member or the Clients affiliated to the said Member as the Clearing Corporation may direct in respect of the Security transactions affected by the force majeure event.

## 9. MARGINS AND LIMIT

### 9.1 Margin Requirements

- 9.1.1 The Clearing Corporation may from time to time prescribe requirements of margins for deals cleared and settled through the Clearing Corporation and the Member shall furnish such margin as a condition precedent.
- 9.1.2 Every Member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Clearing Corporation from time to time.
- 9.1.3 The Clearing Corporation shall impose additional/ special margins at the behest of the exchanges or the Relevant Authority as the case may be.

### 9.2 Form of Margin

- 9.2.1 The margins to be provided by a Member under the Bye Laws, Rules and Regulations shall be in such form as may be prescribed by the Clearing Corporation from time to time.
- 9.2.2 The Clearing Corporation may at its discretion accept monies, fixed deposit receipt, bank guarantee, goods and securities or any other financial instrument/ asset subject to such terms and conditions as the Clearing Corporation may impose from time to time.
- 9.2.3 Any such monies, fixed deposit receipt, bank guarantee, goods and securities or any other financial instrument/ asset shall be deemed to have been pledged in favour of the Clearing Corporation.

### 9.3 Quantum of Margin

- 9.3.1 The Member depositing margins, in the form of goods and securities by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be specified by the Clearing Corporation from time to time, shall always maintain the value there of at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further goods and securities to the satisfaction of the Clearing Corporation which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

### 9.4 Margin to be held by the Clearing Corporation

- 9.4.1 The margins shall be held by the Clearing Corporation in the form of monies, fixed deposit receipt, bank guarantee, goods and securities or any other financial instrument/ asset and may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the Clearing Corporation.
- 9.4.2 All margin deposits shall be held by the Clearing Corporation and/or by the approved custodian in such form and on such account as the Clearing Corporation may deem fit without any right whatsoever on the part of the depositing Member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

### 9.5 Letter of declaration

- 9.5.1 A Member depositing margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall when required to do so sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms as the Clearing Corporation may from time to time prescribe.

## 9.6 Lien on Margins

- 9.6.1 The margin paid by way of monies, fixed deposit receipt, bank guarantee, goods and securities or any other financial instrument/ asset pledged by a Member under the provisions of the Bye Laws, Rules and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for all sums due to the Clearing Corporation.
- 9.6.2 Margin shall be available in preference to all other claims against the Member for the due fulfilment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to clearing and settlement of deals subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations or anything done in pursuance thereof.

## 9.7 Utilisation for failure to meet Obligations

- 9.7.1 In the event a Member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of Clearing and Settlement of such deals on Clearing Corporation as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations, the Clearing Corporation shall be entitled to utilise any amount paid by the said Member in the form of margin or any other payment retained by the Clearing Corporation for the purpose of Clearing and Settlement on the Clearing Corporation.
- 9.7.2 In case of default by a Member to the Clearing Corporation arising out of the positions in one or more clearing segments, the Clearing Corporation shall be entitled to utilise the margins or any other monies of such a Member in any other clearing segment in order to meet the obligations arising out of such positions.
- 9.7.3 In the event of a member/client failing to honour pay-in/margin obligations, the Clearing Corporation may employ the alternative tools to liquidate the positions and regain a matched book based on the conditions of market liquidity, volatility, size of position to be liquidated as may be prescribed by the Clearing Corporation or/ and as per directions of SEBI from time to time.

## 9.8 Evasion of Margin requirements forbidden

- 9.8.1 A Member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements specified under the Bye Laws, Rules and Regulations.

## 9.9 Suspension on failure to pay Margin

- 9.9.1 If a Member fails to pay margin as required in the Bye Laws, Rules and Regulations, the Clearing Corporation may take such action, as it may deem fit and specified from time to time including suspension. The suspension shall continue until the margin required is duly deposited.
- 9.9.2 The Clearing Corporation shall not have any obligation or responsibility to preserve, protect, collect or realise collaterals or its value other than that applicable to an ordinary and prudent person and under no circumstances shall the Clearing Corporation be liable for any loss or diminution in value or depreciation in or in connection with the Collaterals tendered or deposited by the Member and maintained as above.
- 9.9.3 A Member who maintains collaterals with the Clearing Corporation pursuant to these Byelaws and the Rules shall indemnify and hold the Clearing Corporation harmless from any loss, damage, costs, charges and / or expenses of whatsoever nature and however arising ("loss") suffered or incurred by the Clearing Corporation to any approved custodian which may result from or arise with respect to:
- 9.9.3.1 any act, delay or omission in connection with the Collaterals deposited with such approved Custodian (by such Member or the Clearing Corporations) or;
- 9.9.3.2 any agreement between the Member and any approved Custodian or bank or any representation, warranty or undertaking given by the Clearing Corporation to any designated Custodian or bank in relation to or otherwise in connection with Collaterals deposited with such approved Custodian or bank, provided that

this indemnity shall not cover any loss and/or liability of the Clearing Corporation attributable to or referable to the gross negligence or wilful misconduct of the Clearing Corporation or any of its directors, officers employees or agents.

9.9.4 Each Member shall pay the Clearing Corporation all fees, expenses, charges and costs incurred by the Clearing Corporation in relation to its acceptance and maintenance of Collaterals specified under the Rules of the Clearing Corporation as the relevant authority may determine from time to time and shall make such deposits of margins (in such form as may be acceptable to the Clearing Corporation) as may be required by the Clearing Corporation by reason of any erosion or depreciation in the market value of such Collaterals.

9.9.5 Failure or default of a Member in fulfilling its obligations to the Clearing Corporation in accordance with the provisions of these Byelaws and the Rules, the Collaterals of a Member maintained with the Clearing Corporation may be disposed of, without notice and in any manner deemed appropriate by the Clearing Corporation and the proceeds from the liquidation of such Collaterals shall be applied against the obligations of the Member to the Clearing Corporation in respect of one or more Clearing Segments.

#### 9.10 Limits

9.10.1 The Clearing Corporation may at any time in its absolute discretion or as directed by Relevant Authority, prescribe limits on exposure / Open Positions of a Member or in a Good or Security, either in quantity or value or as a percentage of capital adequacy / net worth / base capital or a combination of any of the above or such other method as the decided by Clearing Corporation or as directed by the Relevant Authority from time to time for all or any of the Member / Goods/ Securities.

9.10.2 The Clearing Corporation may at any time impose, increase, reduce or remove any limits pursuant to the above clause either on its own or as directed by Relevant Authority.

9.10.3 If a Member exceeds any limit imposed by the Clearing Corporation, the Clearing Corporation or the Relevant Authority may take such action as it may deem fit and specified from time to time including close out of open positions on the Member or withdrawal of clearing facility.

#### 9.11 Clearing Fees

9.11.1 The Clearing Corporation may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the Members in respect of Clearing and Settlement of deals and it shall be obligatory on each Member to pay the Clearing Corporation all such fees, expenses, charges and costs incurred by the Clearing Corporation in relation to its acceptance and maintenance of Collaterals specified under the Rules of the Clearing Corporation as the relevant authority may determine from time to time and shall make such deposits of margins (in such form as may be acceptable to the Clearing Corporation) as may be required by the Clearing Corporation by reason of any erosion or depreciation in the market value of such Collaterals.

### 10. RIGHTS AND LIABILITIES OF MEMBERS AND CONSTITUENTS

#### 10.1 Margin from Constituents

10.1.1 A Member shall demand from his constituent the margin it has to provide under the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done for such constituent. Margins applicable on client positions have to be compulsorily collected from the clients and reported to the Clearing Corporation by the Members.

10.1.2 A Member shall also demand and collect such prescribed margin in cash, securities, fixed deposit receipts, liquid assets or such other forms from his constituent as may be prescribed by the Clearing Corporation/ Relevant Authority, before undertaking to clear their obligations and to stipulate that the constituent shall pay a margin or furnish additional Margin as may be specified by the Clearing Corporation from time to time.



- 10.1.3 The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith pay margins and furnish additional margins as required under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of his obligations and as agreed upon by him with the Member concerned.

10.2 Constituent in Default

- 10.2.1 A Member shall not transact business directly or indirectly for a constituent who to his knowledge is in default to another Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Member who is his creditor.
- 10.2.2 On the application of a creditor Member who refers or has referred to arbitration his claim against the defaulting constituent, the Clearing Corporation shall issue instructions to members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or goods or securities up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of deals subject to the Bye Laws, Rules and Regulations, which monies, goods and securities shall be deposited with the Clearing Corporation.
- 10.2.3 The monies, goods and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

10.3 Closing out of constituent's account

- 10.3.1 Unless otherwise specified by the Clearing Corporation from time to time, when closing-out the account of a constituent a member may assume or take over such deals to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent.

10.4 Closing out in the event of death or insolvency of a Constituent / Trading Member:

- 10.4.1 A Member may close out all open transactions on account of a Constituent who has died or declared insolvent or bankrupt. A Member may close out all open transactions on account of such a constituent.

10.5 Release of funds and securities by Members:

- 10.5.1 A Member shall make pay out of funds and Securities in such manner so as to ensure full and timely compliance of all relevant requirements in this regard as may be prescribed by SEBI / Clearing Corporation.

10.6 Confidentiality to be maintained:

- 10.6.1 The Member shall maintain the details of its Constituents in confidence and it shall not disclose such details to any person / entity, except as required under the law or by any authority.

10.7 Transfer of positions by Member:

- 10.7.1 The Clearing Corporation may suo moto or on the application of a Constituent of a suspended or defaulter Member or and on such terms and conditions as the Clearing Corporation deems fit to impose, permit all or any open positions of a Member (whether on his own account or on account of his Constituent) or Constituent to be transferred to another Member who agrees to accept such Open Positions.

10.8 Segregation of Dues:

- 10.8.1 the accounts of the Members, their Clients and their affiliated Constituents (which is a member of the Concerned Exchange) for whom the Member is acting as such, shall be segregated from each other;
- 10.8.2 the amounts and assets standing to the debit and credit of the Member, its Clients or its affiliated Constituents shall not be adjusted against the credit or debit of each other or;

- 10.8.3 the Member's funds or assets or those of its Clients or affiliated Constituents shall not be utilised for payment of the dues of the other;
- 10.8.4 obligations payable by a Member on his own account shall not be paid or met out of funds / assets of a client or affiliated Constituent;
- 10.8.5 Notwithstanding the aforesaid, any amount or assets payable / deliverable to a Member (on his own account) by the Clearing Corporation may be applied by the Clearing Corporation for paying amounts / assets payable / deliverable by the Member or by any Constituent of the Member or any Trading Member of a Concerned Exchange (whose trades the Member and agreed to clear).

10.9 Member not liable to attend to registration of transfer

- 10.9.1 Unless otherwise specified by the Clearing Corporation from time to time, a Member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of title of Goods and Securities and the registration thereof in the name of the Constituent.
- 10.9.2 If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the Constituent it shall be deemed to be the agent of the Constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the company's refusal to transfer not be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by the Rules, Bye Laws and Regulations.
- 10.9.3 The stamp duty, the transfer fees and other charges payable, the fee for attending to the registration of securities/ title transfer of goods, applicable taxes and all incidental expenses such as postage etc. incurred by the Member shall be borne by the constituent.

10.10 Registration of securities when in the name of Member or nominee

- 10.10.1 When the time available to the Client of a Member is not sufficient to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the company may have announced or declared, the Member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the Client.
- 10.10.2 The Member shall give immediate intimation to the Clearing Corporation the name of such Client and details of the deals as may be specified by the Clearing Corporation from time to time. The Member shall also give immediate intimation thereof to the Buyer and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.
- 10.10.3 The Member shall be obliged to re-transfer the security in the name of the original Client as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

10.11 No lien on Constituent's Goods

- 10.11.1 If a Member is declared a defaulter after delivering Goods on account of his Client, the Client shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the Clearing Corporation, and in the absolute discretion of the Clearing Corporation, shall receive either such Goods or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to such Member.

10.12 Closing out by Client on failure to perform a Deal

- 10.12.1 If a Member fails to complete the performance of a deal by delivery or payment in accordance with provisions of the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations, the Client shall, after giving notice in writing to the Member, close out such deal through any other Member as soon as possible and any loss or

damages sustained as a result of such closing out shall be immediately payable by the defaulting Member to the Client.

- 10.12.2 If the closing out be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as may be specified by the Clearing Corporation from time to time and the Client and the Member shall forfeit all further rights of recourse against each other.

10.13 Complaint by Client

- 10.13.1 When a complaint has been lodged by a Client with the Clearing Corporation that any Member has failed to perform his dealings, the Clearing Corporation shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit in accordance with the provisions of the Rules of the Clearing Corporation.

10.14 Relationship between Member and Client

- 10.14.1 Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the Member and his/its constituent shall be such as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

## 11. ARBITRATION

11.1 Reference to Arbitration

- 11.1.1 All claims, differences or disputes between the Members inter se and between Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation subject to its Bye-Laws, Rules and Regulations or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.
- 11.1.2 All claims, differences or disputes between the Constituents and the Warehouse Service Provider shall be subject to arbitration in the manner as may be prescribed by the Clearing Corporation from time to time.
- 11.1.3 Such disputes or claims shall be adjudicated in accordance to the provisions of Bye Laws, Rules and Regulations of the Concerned Exchange or the Clearing Corporation as the case may be.
- 11.1.4 The provisions of Byelaws shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation and made subject to the byelaws, rules and regulations provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior to or to the date on which the Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership of the Concerned Exchange.

## 12. DEFAULT

12.1 Declaration of Default

- 12.1.1 A Member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the Clearing Corporation if:
- a) It is a Member of any exchange and the said exchange declares it as a defaulter; or
  - b) It is a Member of any clearing corporation and the said clearing corporation declares it to be a defaulter; or
  - c) It is unable to fulfil its clearing, settlement or obligations; or

- d) It admits or discloses its inability to fulfil or discharge its duties, obligations and liabilities; or
- e) It fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against it under the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations; or
- f) It fails to pay any sum due to the Clearing Corporation as the Clearing Corporation may from time to time prescribe; or
- g) It fails to pay or deliver all monies, Goods, securities and other assets due to a Member who has been declared a defaulter within such time of declaration of default of such Member in such manner and to such person as the Clearing Corporation may direct; or
- h) It fails to abide by the arbitration award as laid down under the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations; or
- i) It has been adjudicated as an insolvent or being a Company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound-up by a court of law in the petition filed by any of its creditors, it shall ipso facto be declared a defaulter though it may not have at the same time defaulted on any of its obligations on the Clearing Corporation; or
- j) It files a petition before a court of law for adjudication of itself as an insolvent or for winding-up, as the case may be, although it may not have at the same time defaulted on any of its obligations on the Clearing Corporation; or
- k) Under any other circumstances as may be decided by the Clearing Corporation from time to time;

12.1.2 When a Member is declared a defaulter in terms of 12.1 above, all stock exchanges and clearing corporations shall immediately declare the Member as defaulter.

12.1.3 The Clearing Corporation shall take appropriate action against the associates of the defaulter Member. For the purpose of this sub clause 12.1.3, the term 'associate' shall include a person:

- a) who, directly or indirectly, by itself, or in combination with other persons, exercises control over the Member, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15% in the capital of such entities; or
- b) in respect of whom the Member, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercises control; or
- c) whose director or partner is also a director or partner of the Member, body corporate or the firm, as the case may be.

Explanation: The expression "control" shall have the same meaning as defined under clause (e) of Regulation 2 of the SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011 or as SEBI may prescribe in this regard from time to time.

12.2 Member's duty to inform

12.3 A Member shall be bound to notify the Clearing Corporation immediately if there is a failure by any Member to discharge its liabilities in full.

12.4 Compromise forbidden

12.4.1 A Member shall not accept from any Member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a deal cleared through the Clearing Corporation.

12.5 Notice of declaration of Default

- 12.5.1 On a Member being declared a defaulter a notice shall be forthwith issued to all the Members of the Clearing Corporation.

12.6 Notice to the Stock Exchange

- 12.6.1 On a Member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued to the stock exchange if the Member is also a trading member of the stock exchange.

12.7 Defaulter's book and documents

- 12.7.1 When a Member has been declared a defaulter, the Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation shall take charge of all its books of accounts, documents, papers, vouchers and all relevant records as may be required to ascertain the state of its affairs and such Member shall hand over such books, documents, papers, vouchers and all relevant records to such Relevant Authority.

12.8 List of Debtors and Creditors

- 12.8.1 The defaulter Member shall file with such Relevant Authority within such time of the declaration of its default as the Relevant Authority may direct, a written statement containing the complete list of its debtors and creditors and the sum owing by and to each.

12.9 Defaulter to give information

- 12.9.1 The defaulter Member shall submit to such Relevant Authority such statement of accounts, information and particulars of its affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if so desired shall appear before the Relevant Authority at its meetings held in connection with its default.

12.10 Inquiry

- 12.10.1 The Relevant Authority may conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter Member in the market either on its own or through a designated official. Such designated official shall report anything improper, un-businesslike or unbecoming of a Member in connection therewith which may come to its knowledge to the Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation for taking disciplinary actions.

12.11 Notice Inviting Claims

- 12.11.1 the Clearing Corporation shall publish a notice inviting the legitimate claimants to file claims against the defaulter member within a period of ninety days or such other period as may be specified by the Relevant Authority.
- 12.11.2 The Clearing Corporation shall publish the notice in all the editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation at the place(s) where the concerned Member/s are situated and such notice shall also be displayed on the website of the Exchange for the entire specified period.
- 12.11.3 The notice calling for claims shall contain the maximum compensation limit for a single claim and all other relevant information.

12.12 Vesting of Defaulter's assets in the Clearing Corporation

- 12.12.1 The Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation for taking disciplinary actions shall call in and realise the security deposits in any form, collateral, margin money, other amounts lying to the credit of and Goods and securities deposited by the defaulter Member and recover all moneys, Goods, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter Member by any other Member in respect of any transaction or dealing made subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and such assets shall vest ipso facto, on

declaration of any Member as a defaulter, in the Clearing Corporation for the benefit of and on account of any dues of the Clearing Corporation, other members, Clients of the defaulter Member, approved banks and any other persons as may be approved by the Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation.

#### 12.13 Payment to Relevant Authority

12.13.1 All monies, Goods, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter Member must be paid or delivered to the Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation within such time of the declaration of default as such Relevant Authority may direct. A Member violating this provision may be declared a defaulter.

12.13.2 A Member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any deal prior to the date fixed for settling such account or deal shall, in the event of the Member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members. Any Member who shall have paid or given such difference or consideration to any other Member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor Member in the event of the default of such other Member.

12.13.3 A Member who receives from another Member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than difference due to it or due to its Client which amount is to be received by it on behalf and for the account of that Client shall refund such sum if such other Member be declared a defaulter within such number of days as specified by the Relevant Authority after the settlement day. Such refunds shall be made to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor Members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor Members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations.

#### 12.14 Distribution

12.14.1 The Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation shall at the risk and cost of the creditor Members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with Clearing Corporation in such names as the Relevant Authority may from time to time deem appropriate and shall distribute the same as soon as possible pro rata but without interest among creditor Members whose claims are admitted in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations.

#### 12.15 Close Out

12.15.1 Members having open deals with the defaulter Member shall close out such deals after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be specified by the Clearing Corporation from time to time. Subject to the regulations in this regard specified by the Clearing Corporation, when in the opinion of the Clearing Corporation, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the Clearing Corporation.

12.15.2 Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter Member or paid to the Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation for the benefit of creditor Members.

#### 12.16 Claims against Defaulter

12.16.1 Within such time of the declaration of default as the Clearing Corporation may direct every Member, to compare its accounts with the defaulter Member duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations and furnish a statement of such accounts with the defaulter Member in such form or forms as the Clearing Corporation may prescribe or render a certificate that he has no such account.

#### 12.17 Delay in Comparison and Submission of Accounts



- 12.17.1 Any Member failing to compare its accounts and send a statement or certificate relating to a defaulter Member within the time specified shall be called upon to compare its accounts and send such statement or certificate within such further time as may be specified by the Clearing Corporation.

12.18 Penalty for failure to Compare or submit accounts

- 12.18.1 The Clearing Corporation may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, on any Member who fails to compare its accounts or submit a statement of its account with the defaulter Member or a certificate that it has no such account within the specified time.

12.19 Misleading statement

- 12.19.1 The Clearing Corporation may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter Member sent by a Member was false or misleading.

12.20 Accounts of Clearing Corporation

- 12.20.1 The Clearing Corporation shall keep a separate account in respect of all monies, Goods, securities and other assets payable to a defaulter Member which are received by it and shall defray there from all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

12.21 Application of Assets

- 12.21.1 The Clearing Corporation shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under its Bye laws, Rules and Regulations to be incurred by the Clearing Corporation, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder:-

- a) Dues to Clearing Corporation: The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Clearing Corporation.
- b) Dues to other Members and to Clients of the defaulter Member: The payments as may be admitted by the Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation, as being due to other members and Clients of the defaulter Member for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter Member subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other members and all the Clients of the defaulter Member. The Members shall in turn share the amounts so received with their Clients on pro rata basis.
- c) Dues to the Approved Banks, Warehouses and claims of any other persons as approved by the Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation: After making payments under Clause (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Relevant Authority approved by the Clearing Corporation. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of the Clearing Corporation invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Clearing Corporation on behalf of the defaulter Member to fulfill its obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the transaction/s settled on the Clearing Corporation or requirements laid down by the Clearing Corporation, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata, and
- d) Dues to any other recognised stock exchange / clearing Corporation: After meeting the claims under (c) above, the remaining amounts, if any shall be disbursed to any other recognised stock exchange / clearing corporation for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a member of that

exchange / clearing corporation. If the defaulter is a member of more than one recognised stock exchange / clearing corporation, then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognized stock exchanges / clearing corporations and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges / clearing corporations, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges / clearing corporations; and Surplus: Surplus, if any, shall be paid to the defaulter Member.

#### 12.22 Certain claims not to be entertained

12.22.1 The Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation shall not entertain any claim against a defaulter Member:

- a) Which arises out of a contract in Goods and Securities, dealings in which are not permitted or which are not made subject to and in accordance with Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter Member in evasion of margin payable on Deals in any Goods and Securities;
- b) Which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner specified in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or when there has been no comparison if a contract note in respect of such deals has not been rendered as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation;
- c) Which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;
- d) Which is in respect of a loan with or without security;
- e) Which is not filed with the Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation within such time of date of declaration of default as may be specified by the said Relevant Authority.

#### 12.23 Assignment of claims on Defaulters' estate

12.23.1 A Member being a creditor of a defaulter Member shall not sell, assign or pledge the claim on the estate of such defaulter Member without the consent of the Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation.

#### 12.24 Proceedings in the name of Defaulter

12.24.1 The Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation shall be empowered to;

- (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Clearing Corporation or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter;
- (b) initiate any proceedings in a court of law either in the name of Clearing Corporation or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of deals cleared and settled subject to Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter;
- (c) The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Clearing Corporation as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

#### 12.25 Payment of Relevant Authority

12.25.1 If any Member takes any proceedings in a court of law against a defaulter Member whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter Member's estate arising out of any admitted deals in the market made subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation before it was declared a defaulter and obtains a decree and

recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Relevant Authority appointed by the Clearing Corporation for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter Member.

- 12.25.2 The Relevant Authority for the purpose of this provision of Bye-laws 12 shall be a Committee or an Authority as may be constituted by the Board from time to time.

12.26 Subsequent recovery from the Defaulter Member

- 12.26.1 Any amount that the Clearing Corporation may later recover from the Defaulter Member shall, to the extent of such recovery, reduce the loss of the Clearing Corporation.

**13. CORE SETTLEMENT GUARANTEE FUND**

13.1 Establishment of Settlement Guarantee Fund

- 13.1.1 The Clearing Corporation shall, in accordance with the prescriptions of SEBI, establish and maintain a Settlement Guarantee Fund for each Clearing Segment that it operates.

13.2 Corpus of Core SGF

- 13.2.1 The Settlement Guarantee Fund called Core SGF shall be established by the Clearing Corporation for each Clearing Segment it operates to guarantee the settlement of trades executed in the respective clearing segment of the concerned Exchange.

- 13.2.2 The Core Settlement Guarantee Fund shall be used by the Clearing Corporation in accordance with SEBI directives issued from time to time.

- 13.2.3 The Core Settlement Guarantee Fund shall have a minimum corpus which shall be referred to as the Minimum Required Corpus of Core SGF (MRC). In determining the size or extent of the Corpus of the Core Settlement Guarantee Fund the Relevant Authority shall ensure that:

- a. The corpus of the Core Settlement Guarantee Fund shall be adequate to meet all the contingencies arising on account of failure of any Member(s) in meeting its obligations. In the event of a member (member) failing to honour settlement commitments, the Core SGF shall be used to fulfill the obligations of that member and complete the settlement without affecting the normal settlement process.
- b. The risk of liability to the fund shall relate to or depend on various factors such as trade volume, delivery percentage, maximum settlement liability of the members, the history of defaults, capital adequacy of the members, the degree of safety measures employed by the Clearing Corporation or the concerned Exchange with reference to a particular clearing segment;
- c. In order to assess the fair quantum of the corpus of Core SGF appropriate consideration shall be made to, among others, the following factors:
  - i. Risk management system in force at the Clearing Corporation in respect of each Clearing Segment;
  - ii. Current and projected volume / turn over to be cleared and settled by the Clearing Corporation on a guarantee basis;
  - iii. Clearing Segment wise track record of defaults of Members (number of defaults, amount in default)

- 13.2.4 The Minimum Required Corpus of Core SGF (MRC) for each clearing segment shall be computed by the relevant authority separately and shall be subject to the following prescriptions of SEBI and as may be modified by SEBI from time to time;

- a. The MRC shall be fixed for a calendar month.
- b. By 15<sup>th</sup> of every preceding month, the relevant authority shall review and determine the MRC for each Clearing Segment for the next month based on the results of daily stress tests of the preceding month.
- c. The relevant authority shall also review and determine by 15<sup>th</sup> every month, the adequacy or otherwise of contributions made by various contributors and any further contributions to the Core SGF required to be made by various contributors (as per clause 13.2.4) for the next month.
- d. For every day of the preceding month, any uncovered loss numbers shall be estimated by the various stress tests for credit risk conducted by the relevant authority for each clearing segment and highest of such numbers shall be taken as worst case loss number for the day.
- e. Average of all the daily worst case loss numbers determined in (d) above shall be calculated.
- f. The MRC for each succeeding month shall be higher of the average arrived in at step (e) above and the Clearing segment MRC as per previous review.

#### 13.2.5 Contribution to Core SGF:

13.2.5.1 The Relevant Authority shall ensure that at any point of time, the contributions of various contributors to Core SGF of any segment shall be as follows:

- a. Contribution by the Clearing Corporation: The Clearing Corporation's contribution to Core SGF shall be at least 50% of the MRC, which shall be made out of its own funds.
- b. Contribution from the Concerned Exchange: Each of the concerned Exchange shall contribute to the Core SGF at least 25% of the MRC of each clearing segment;
- c. Member primary contribution: where the Relevant Authority determines, it can seek risk based contribution from Members of the relevant clearing segment to the SGF subject to the following conditions:
  - i. that total contribution from Members shall not be more than 25% of the MRC;
  - ii. that no exposure shall be made available to a Member on its contribution to the Core SGF (exposure-free collateral, if any of a Member available with the Clearing Corporation can be considered towards Core SGF contribution of such Member), and
  - iii. That required contributions of individual members shall be pro-rata based on the risk they bring to the system.
  - iv. The relevant authority shall have the flexibility to collect a members primary contribution to the Core Guarantee Fund either upfront or staggered over a period of time. In case of staggered contribution, the remaining balance shall be met by Clearing Corporation to ensure adequacy of total Core SGF corpus at all times. Such contribution by the Clearing Corporation shall be available for withdrawal by the Clearing Corporation as and when further contributions from Members are received.
  - v. The above quantum or limits of contribution to be made by the Clearing Corporation, the Concerned Exchanges and Members may be reviewed by Relevant Authority from time to time considering the prevailing market conditions and/or prescriptions of SEBI.
- d. Penalties levied and collected by Clearing Corporation (as per Regulation 34 of SECC Regulations) shall be credited to Core SGF corpus of the concerned Clearing Segment.

- e. Interest on cash contribution to Core SGF shall also accrue to the Core SGF of the concerned Clearing Segment and pro-rata attributed to the contributors in proportion to their cash contribution.
- f. The Clearing Corporation shall ordinarily accept cash collateral for Core SGF contribution. However, it may also accept a Members contribution in the form of Fixed Deposits issued by banks which are approved by the Relevant Authority for such purposes. The Relevant Authority shall be guided by the directions issued from time to time by SEBI in this regard.

### 13.3 Form of contribution/deposit

- 13.3.1 The Clearing Corporation shall permit a Member to contribute or provide the deposit either in the form of cash, or by such other forms as specified by SEBI and subject to such terms and conditions as may be specified from time to time.

### 13.4 Replacement of deposit

- 13.4.1 By giving a suitable notice to the Clearing Corporation and subject to such conditions as may be specified by the Clearing Corporation from time to time, a Member may withdraw qualifying securities from pledge, or may cause the Clearing Corporation to revoke an acceptable letter of credit or bank guarantee, which secured the Member's contribution or deposit towards the Core Settlement Guarantee Fund, provided that the Member has, effective simultaneously with such withdrawal or revocation, deposited cash with, or pledged qualifying securities to the Clearing Corporation or through such other mode as may be approved by the Clearing Corporation from time to time to satisfy the Member's required contribution or deposit.

### 13.5 Management of the Core Settlement Guarantee Funds:

- 13.5.1 The Relevant Authority shall constitute a committee to conduct and manage the utilization of the Settlement Guarantee Fund which shall
  - a. Deal with among others the manner of utilizing the funds in the event of the Clearing Corporation declaration a Member as a Defaulter;
  - b. Decide on, among others, the manner of utilizing the funds in the event of a delay or temporary failure of one or more Members to discharge their respective obligations and liabilities under each Clearing Segment.
- 13.5.2 The Relevant Authority shall follow prudential norms of Investment policy for Core SGF corpus and establish and implement policies and procedures to ensure that Core SGF corpus is invested in highly liquid financial instruments with minimal market and credit risk and is capable of being liquidated rapidly with minimal adverse price effect. The Relevant Authority shall also be guided by the investment norms that SEBI may prescribe in this regard from time to time.

### 13.6 Further contribution to / Recoupment of Core SGF

- 13.6.1 The requisite contributions to the Core SGF by various contributors (as per clause 13.2.4) under each Clearing Segment for any month shall be made by the contributors before start of the month.
- 13.6.2 In the event of usage of Core SGF of a particular Segment during a calendar month, it becomes incumbent upon the respective contributors to, as per usage of their individual contribution, immediately replenish the Core SGF to the MRC.
- 13.6.3 In case of failure on the part of one or more contributor(s) to replenish its (their) contribution, such contributions shall be immediately met, on a temporary basis during the month, in the following order:
  - (i) By Clearing Corporation
  - (ii) By the Concerned Exchange
- 13.6.4 The Relevant Authority shall place before the Risk Management Committee and the Governing Board of the Clearing Corporation a summary of the affairs of the Settlement Guarantee Fund for a particular month with particular reference or focus on the utilisation and the corpus of the Fund, shortfall if any and the manner of replenishing the required corpus from the Contributors. An execution reporting shall be made to SEBI detailing the outcome of the review by the Governing Board of the Clearing Corporation, especially on matters taken to enhance the Core SGF.

### 13.7 Default waterfall

- 13.7.1 The recouping of the corpus of the Clearing Corporation in the event of an emerging shortfall situation in respect of the MRC of a particular Clearing Segment, which is also termed as default waterfall of the clearing Corporation shall, as per the current directions of SEBI, generally follow the following order;

- a. Monies of defaulting Member (including defaulting Member's) primary contribution to Core SGF(s) and excess monies of defaulter in other segment).
- b. Proceeds of insurance policies, if any.
- c. Resources of the Clearing Corporation (equal to 5% of the segment MRC).
- d. Core SGF of the Clearing Segment in the following order:
  - i. Penalties
  - ii. Contributions of the Clearing Corporation to the extent of at least 25% of the particular Clearing Segment MRC.
  - iii. Remaining Core SGF; CC contribution, Concerned Exchange contribution and non-defaulting Members' primary contribution to Core SGF on pro-rata basis.
- e. Proportion of remaining Clearing Corporation resources (excluding its contribution to core SGFs of other Clearing Segments and Rs.100 Core) equal to ratio of Clearing Segment MRC to the MRCs of all the Clearing Segments managed by the Clearing Corporation.

NOTE: SEBI has mandated that the said Rs.100 Crore is to be excluded only when remaining Clearing Corporation resources, excluding the contribution of the Clearing Corporation to the core SGFs of other Clearing segments, are more than Rs.100 Core.

- f. Clearing Corporation's/Concerned Exchange's contribution to Core SGFs of other Clearing Segments (after meeting obligations of those Clearing Segments) and remaining available resources of the Clearing Corporation to that extent as approved by SEBI.
- g. The capped additional contribution by non-defaulting Members of the particular Clearing Segment.

NOTE: SEBI has mandated that the Clearing Corporation shall limit the liability of non-defaulting Members towards the additional contribution requirements to a multiple of their required primary contribution to the Core SGF and the framework regarding the same, as may be decided by the Relevant Authority, be disclosed. Any shortfall in recovery of assessed amounts from on-defaulting

Members, shall be allocated to layer 'f' above with the approval of SEBI.

- h. Any remaining shortfall or loss shall be covered by way of pro-rata haircut to payouts

NOTE: In case loss allocation is effected through haircut to payouts, any subsequent usage of funds by the Clearing Corporation in respect of a particular Clearing Segment shall be with prior approval of SEBI. Further, any exit by Clearing Corporation post exhausting this layer shall be as per the terms as may be decided by SEBI in public interest.

### 13.8 Administration of the Settlement Guarantee Fund

- 13.8.1 The Core Settlement Guarantee Fund shall be utilised for such purposes as may be provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and subject to such conditions as the Clearing Corporation may prescribe from time to time which shall include:

- a. To defray the expenses of creation, maintenance and repayment of the Core Settlement Guarantee Fund;



- b. Investment in such approved securities and other avenues subject to such terms and conditions as may be decided by the Clearing Corporation from time to time;
- c. Payment of premium for any insurance or for creating a default reserve fund through the mode and manner specified by SEBI or the Clearing Corporation from time to time;
- d. The application of Core Settlement Guarantee Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the Clearing and Settlement of such deals as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations.
- e. The application of the Core Settlement Guarantee Fund to satisfy any loss or liability of the Clearing Corporation arising out of Clearing and Settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations.
- f. Repayment of the balance after meeting all obligations under these Bye Laws, Rules and Regulations to the Member when he ceases to be a member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit;
- g. Any other purpose as may be specified by the Clearing Corporation from time to time.

13.8.2 Save as otherwise expressly provided in these Bye Laws, Rules and Regulations, the Core Settlement Guarantee Fund shall not be utilised for any other purpose. The Clearing Corporation shall have full power and authority to pledge, re-pledge, hypothecate, transfer, create a security interest in, or assign any or all of the

- i. Core Settlement Guarantee Fund cash,
- ii. securities or other instruments in which Core Settlement Guarantee Fund cash is invested and
- iii. qualifying securities pledged by a Member or letters of credit or any other instrument issued on behalf of a Member in favour of the Clearing Corporation towards deposit to the Core Settlement Guarantee Fund.

#### 13.9 Obligation to bring in additional contribution or deposit

13.9.1 If a pro-rata charge is made as mentioned in the above provision against a Member's actual contribution or deposit, and as a consequence the Member's remaining contribution and deposit towards the Core Settlement Guarantee Fund is less than his required contribution and deposit, the Member shall contribute or deposit in the Core Settlement Guarantee Fund, the deficient amount within such time as the Clearing Corporation shall require.

13.9.2 If the Member shall fail to do so, the Clearing Corporation may charge such interest, impose penalties and fines and take such disciplinary action against the Member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the Clearing Corporation takes pursuant to the above provisions or involuntary cessation of membership by the Member shall not affect the obligations of the Member to the Clearing Corporation or any remedy to which the Clearing Corporation may be entitled under applicable law.

#### 13.10 Allocation of the contribution or deposit

13.10.1 The allocation of each Member's contribution and deposit towards Core Settlement Guarantee Fund to meet the losses or liabilities of the Clearing Corporation incidental to the operation of that Member may be decided by the Clearing Corporation at its discretion.

#### 13.11 Cessation of the Member

13.11.1 A Member shall be entitled to the repayment of deposit made by him to the Core Settlement Guarantee Fund after :

- a) the Member ceases to be a Member, and
- b) all pending deals at the time the Member ceases to be a Member which could result in a charge to the Core Settlement Guarantee Fund have been closed and settled, and
- c) all obligations to the Clearing Corporation for which the Member was responsible while he was a Member have been satisfied or, at the discretion of the Clearing Corporation, have been

deducted by the Clearing Corporation from the Member's actual deposit; provided, however, that the Member has presented to the Clearing Corporation such indemnities or guarantees as the Clearing Corporation deems satisfactory or another Member has been substituted on all deals and obligations of the outgoing Member, and

- d) a suitable amount as may be determined by the Clearing Corporation at its discretion has been set aside for taking care of any loss arising from any document defects that may be reported in the future, and
- e) a suitable amount as may be determined by the Clearing Corporation at its discretion towards such other obligations as may be perceived by the Clearing Corporation to exist or may be perceived to arise in future.

13.11.2 The Clearing Corporation may specify rules for the repayment of deposit including the manner, amount and period within which it will be paid but at no point of time will the repayment exceed the actual deposit available to the credit of the Member after deducting the necessary charges from the same.

13.11.3 Any obligation of a Member to the Clearing Corporation unsatisfied at the time he ceases to be a member shall not be affected by such cessation of membership.

#### 13.12 Recovery of loss and re-distribution

13.12.1 If a loss charged pro rata is afterward recovered by the Clearing Corporation, in whole or in part, through insurance or otherwise, the net amount of the recovery shall be credited to the Members against whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged against them.

#### 13.13 Stress testing and back testing

13.13.1 The Clearing Corporation shall conduct stress tests for credit risk, liquidity stress test, reverse stress test, back testing for adequacy of margins and such other tests as may be appropriate in accordance with the norms prescribed by SEBI from time to time.

### 14 SEVERABILITY

14.1 In the event of any provision of these Bye-Laws being rendered void or unenforceable by reason of any statutory amendment, re-enactment, notification or judicial decision or pronouncement by any competent court, tribunal, regulatory authority or SEBI, such provision shall to the extent required, be severed and rendered ineffective without in any way affecting the validity or enforceability of the rest of the provisions of these Bye-Laws which shall continue to apply with full force and effect, provided further that the action already taken earlier under such provision(s) shall remain unaffected.

### 15 MISCELLANEOUS

- 15.1 Save as otherwise specifically provided in the Bye Laws and Regulations specified by the Clearing Corporation, applicable SEBI directives regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Clearing Corporation should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any dealing in securities and Goods or any matter connected therewith shall lie against the Clearing Corporation or any authorized person(s) acting for the Clearing Corporation.
- 15.2 No claim, suit, prosecution or other legal proceeding shall lie against the Clearing Corporation or any authorized person(s) or any Authorised user acting for or on behalf of the Clearing Corporation in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Clearing Corporation under any law or delegated legislation for the time being in force.

**Laxmikant Gupta**

**Director**

Subject to SEBI's (Securities and Exchange Board of India) approval, it is proposed to make the following Rules for NATIONAL COMMODITY CLEARING LIMITED. The proposed Rules are published for information/public comments/criticism. Any person having any comments/observations on the proposed Rules may send the same in writing to the undersigned National Commodity Clearing Limited, 1<sup>st</sup> Floor, Akruti Corporate Park, Near GE Gardens, LBS Road, Kanjurmarg (W) Mumbai – 400078 or through email to [gazette@ncdex.com](mailto:gazette@ncdex.com) within fifteen days from the date of this publication. The comments/observations received after the fifteenth day will not be considered and the draft will be taken into consideration immediately after the expiry of fifteen days.

## **RULES OF NATIONAL COMMODITY CLEARING LIMITED**

The National Commodity Clearing Limited has submitted an application for recognition as a Clearing Corporation under Section 8A of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and pursuant thereto makes the following Bye Laws:

### **1. PREAMBLE**

- 1.1 These Rules shall be known as “The Rules of National Commodity Clearing Limited” and shall herein after be referred to as the “Rules” or the “Rules of the Clearing Corporation.”
- 1.2 These Rules shall come into force with effect from such date as the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as “SEBI”) established under Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (hereinafter referred to as “SEBI Act”) or the Board of National Commodity Clearing Ltd, (hereinafter referred to as “the Clearing Corporation”) may notify in that behalf.
- 1.3 Other Laws Applicable

These Rules shall be in addition and subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act. 1956, (hereinafter referred to as “the SCRA”) as may be amended from time to time and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder and the directives, orders, guidelines, norms, notices and circulars issued by the Government of India and/or SEBI from time to time.

### **2. DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

#### **2.1 DEFINITIONS**

- 2.1.1 “Arbitration” shall have same meaning as assigned to it under Section 2(1) (a) of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and amendments thereto from time to time.
- 2.1.2 “Board” means the Board of Directors of National Commodity Clearing Limited.
- 2.1.3 “Bye Laws” unless the context indicates otherwise, Bye Laws means the Bye Laws of the Clearing Corporation for the time being in force.
- 2.1.4 “Circular or Notice” means informational notifications or a binding communication issued from time to time by the Clearing Corporation to its Member(s) and the Market in general and transmitted by fax, e-mail or any other mode and manner which the Clearing Corporation may deem appropriate, including publication through the website and titled “Circular” or “Notice” accordingly.
- 2.1.5 “Clearing” means and includes the process of determining rights and obligations towards settling claims of one Member against the claims of another for Deals settled by the Clearing Corporation by such processes and manner as the Relevant Authority may specify.
- 2.1.6 “Clearing Agreement” means a binding agreement entered into or between a Member and its Constituent to handle and carry out all the Clearing and Settlement functions relating to Deals executed by such Constituent.
- 2.1.7 “Clearing and Settlement” means clearing or settlement or clearing and settlement of deals in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise.

- 2.1.8 “Clearing Corporation” means National Commodity Clearing Limited and its successors and assigns, if any, set up and empowered suitably to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between its Members.
- 2.1.9 “Clearing Bank” is such bank as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between members and the Clearing Corporation, and also between members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.
- 2.1.10 “Member” means a person who has been admitted as such by the Clearing Corporation and has been granted Clearing and Settlement rights on the Clearing Corporation but does not denote the shareholders of the Clearing Corporation.
- 2.1.11 “Clearing Segment” means and includes the different categories of Securities, within a Market Segment type, that the Concerned Exchanges may make available to their respective Trading Members for dealing on their trading platforms and has been agreed to by the Clearing Corporation for being admitted to its Clearing and Settlement mechanisms in terms of the Bye-Laws and categorized appropriately.
- 2.1.12 “Client /Constituent” means a person, on whose instructions and on whose account the Member clears and settles Deals.
- Explanation 1:* The terms ‘Constituent’ and ‘Client’ are interchangeable and shall have the same meaning as assigned herein.
- Explanation 2:* Where the context requires, the term “Constituent’ in relation to trades shall also include a Trading Member where such trades including proprietary trades, done on the Concerned Exchange, are cleared and settled on his behalf by a Member.
- 2.1.13 “Close-out” means the cancellation of an outstanding open position of a member with an equal and opposite position.
- 2.1.14 “Committee” means a group or body of persons appointed by the Board or the Relevant Authority to undertake tasks or responsibilities specified by the Board and/or mandated under these Bye-Laws.
- 2.1.15 “Concerned Exchange” means any Stock Exchange duly recognized under SCRA which has entered into an arrangement with the Clearing Corporation for carrying out all operational procedures and regulatory functions in the matter of Clearing and Settlement of the Deals executed on its trading platform between its Trading members so as to complete the fulfillment of the funds pay-in, Securities delivery and the related pay-out obligation concerning such Deals.
- 2.1.16 “Contract” shall have same meaning as assigned to it under Section 2(a) of SCRA, 1956.
- 2.1.17 “Custodian” means a Custodian as defined under Securities and Exchange Board of India (Custodian of Securities) Regulations, 1996.
- 2.1.18 “Deal” means, unless the context indicates otherwise, a trade, contract, transaction or a deal which is admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation.
- 2.1.19 “Defaulter” means a Member who has been declared a Defaulter in accordance with the Bye-Laws and the Rules of the Clearing Corporation.
- 2.1.20 “Delivery” means the tender and receipt of securities/ goods/ warehouse receipt /or any other documents of title to securities/ goods by issue of delivery order in settlement of a Contract as may be specified by the Clearing Corporation.
- 2.1.21 “Depository” shall have same meaning as assigned to it under Section 2(1)(e) of Depositories Act, 1996.
- 2.1.22 “Exchange” means a stock exchange which is for the time being recognized by the Central Government under Section 4 of SCRA.
- 2.1.23 “Exchange Member or Trading Member” means an entity admitted as to the Membership of the Concerned Exchange for trading of Securities or contracts that are permitted to be dealt on the Exchange and shall not mean and include a shareholder of the said Stock Exchange Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require or entitle shareholding in the Stock Exchange Company.

- 2.1.24 “Exchange Rules or Rules of the Exchange” means the Rules of the Concerned Exchange by whatever name it may be titled which are in force and as may be amended from time to time and include the Bye-Laws and Regulations/ Business Rules of such Exchange.
- 2.1.25 “Margin” means a deposit or payment of Collateral(s) to establish or maintain a position in a Security and includes among others initial Margin, Additional Margin, Variation Margin, Tender Period Margin, Special Margin, Delivery Margin, Extreme loss Margin or any other type of Margin as may be applicable and determined by Exchange and/or the Clearing Corporation from time to time.
- 2.1.26 “Regulations” means Regulations of the Clearing Corporation for the time being in force and includes Rules, Code of Conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the Relevant Authority from time to time for the operations of the Clearing Corporation.
- 2.1.27 “Relevant Authority” means the Board, or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- 2.1.28 “Rules” unless the context indicates otherwise, means the Rules of the Clearing Corporation, as amended from time to time.
- 2.1.29 “Core Settlement Guarantee Fund” means a fund established and maintained by the Clearing Corporation in accordance with these Bye-Laws.
- 2.1.30 “SCRA” means Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and amendments thereto.
- 2.1.31 “SCRR” means Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 and amendments thereto.
- 2.1.32 “SEBI” means Securities and Exchange Board of India constituted under SEBI Act, 1992.
- 2.1.33 “SEBI Act” means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and amendments thereto.
- 2.1.34 “Stock Broker Regulations” means SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 and amendments thereto.
- 2.1.35 “SECC Regulations” means Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012 and amendments thereto.
- 2.1.36 “Securities Laws” means the SEBI Act, 1992; SCRA, 1956; Depositories Act, 1996 and any rules, regulations, circulars, guidelines, or directions issued thereunder.
- 2.1.37 “Security or Securities” shall have same meaning as assigned to it under SCRA.
- 2.1.38 “Transactions or Deal or Trading and to Trade” and such similar expressions for the purposes of these Rules shall mean Deals as defined in the Bye-Laws and also refer to Securities transactions that are to be cleared and settled through the Clearing Corporation.
- 2.1.39 “Warehouse” shall have same meaning as defined under Section 2 (s) of the Warehousing (Development and Regulation) Act, 2007 as amended from time to time.
- 2.1.40 “Warehouse Receipt” means a “Warehouse Receipt” as defined under Section 2 (u) of the Warehousing (Development and Regulation) Act, 2007 as amended from time to time.
- 2.1.41 “Warehouse Service Provider (WSP)” means an agency approved and accredited by the Clearing Corporation for the storage and preservation of any Underlying/ goods.

## 2.2 INTERPRETATION

2.2.1 Unless the contrary intention is provided for:

- (a) a reference to any gender includes the other.
- (b) words in these Rules in the singular include the plural and words in the plural include the singular.
- (c) a reference to a ‘time’ is reference to a time as in India unless specified otherwise.
- (d) where a reference is made in these Rules to any provisions of SCRA or SCRR or the SEBI Act or any other provisions in Law or statute, it is a reference to the said provisions as amended from time to time.
- (e) where a reference is made in these Rules to a statutory provision, it refers to the laws of India.

- (f) a reference to any legislation or law or to any provision thereof shall include reference to any such law as it may, after the date hereof, from time to time, be amended, supplemented or re-enacted and any reference to any enactment shall include any subordinate legislation made thereunder from time to time.

- 2.2.2 Headings are for convenience only and shall not affect the interpretation of these Rules.
- 2.2.3 Subject to these Rules, the decision of the Clearing Corporation shall be final in relation to the interpretation of these Rules against a Member, any of its affiliated clients (who are Members of the Concerned Exchanges), Clearing Banks, Warehousing entities, Warehouse Service Providers, repository, depositories, Clearing Banks, Warehousing entities, Warehouse Service Providers, Repositories, vaults or any third party involved in rendering relevant services and the Concerned Exchanges.
- 2.2.4 In these Rules, reference to knowledge of a Member shall include reference to the knowledge of a Director, Controller, shareholder, officer, employee or representative or agent or that Member or entity or agency referred to above as the case may be.
- 2.2.5 The words and terms defined above shall mean the same when used in lower case in these Rules, unless the context indicates otherwise.
- 2.2.6 Words and expressions used in these Rules but not defined herein shall have the same meaning assigned to them under the relevant Acts and Rules or Regulations made thereunder as the case may be.
- 2.2.7 These Rules shall be interpreted in a harmonious manner with a view to complying with the requirements of the Relevant Acts and Rules & Regulations made thereunder, to effectuate the purposes and businesses of the Clearing Corporation and to ensure that all practices in connection with the business of the Clearing Corporation as well as the functions of Clearing and Settlement process of Deals executed on the Concerned Exchanges are conducted in a fair, just, reasonable manner in order to maintain the integrity of the markets, protect the investors trading on the Concerned Exchanges, the Members of the Clearing Corporation as well as the Concerned Exchange on whose behalf the Clearing and Settlement functions are being carried out.

### 3. APPLICABILITY OF RULES

- 3.1 These Rules shall govern the Clearing, Settlement of Deal/Contract and delivery of the Securities traded on the Concerned Exchanges(s) that mandate the Clearing Corporation to extend its Clearing and Settlement infrastructure and facilities for clearing and settlement of the Deal/ Contracts that are executed on the trading platform of such exchanges.
- 3.2 These Rules shall also apply to all types of Market Segments of the Concerned Exchanges(s) unless the context requires otherwise or unless otherwise specified by the Concerned Exchanges or the Clearing Corporation from time to time.
- 3.3 These Rules shall also apply to;
  - (a) all Members of the Clearing Corporation and their Authorised Users where applicable;
  - (b) the Members of the Cleaning Corporation inter-se;
  - (c) the Trading Members of the Concerned Exchange/s who arrange to get themselves affiliated to the Member of the Clearing Corporation where such exchange has entered into a binding arrangement with the Clearing Corporation to Clear and Settle the Deals that are executed by such Trading Members on the trading platform of such exchange;
  - (d) the Concerned Exchanges that enter into a binding arrangement or agreement with the Clearing Corporation for facilitating the Clearing and Settlement functions along with all associated and related functions in relation with the Deals / Contracts executed on the trading platform of such exchanges;
  - (e) such other person or entities including among others one or more Warehouse Service Providers, warehousing entities, repositories, depositories and/or secured vaults, Clearing Bail Custodians and such other agencies who render appropriate services of the Clearing Corporation and fulfillment of the settlement of the Deals executed on the trading platform of the Concerned Exchanges by its members; and
  - (f) any other entity or agency as the Relevant Authority may specify or notify from time to time.
- 3.4 These Rules shall be subject to the provisions of the Securities Laws.



- 3.5 Unless specifically exempted, these Rules shall apply to all or any of the clearing segments that are operative on or handled by the Clearing Corporation and as may be specified by the Clearing Corporation from time to time.
- 3.6 Unless otherwise provided under these Rules, a third party has no rights to enforce any provisions of these Bye-Laws or any Regulations framed thereunder.

#### **4. BOARD**

- 4.1 Subject to the provisions of the Securities Laws and in accordance with the provisions contained in the Articles and Memorandum of Association of the National Commodity Clearing Ltd, the Board of Directors shall have:
- 4.1.1 Complete and absolute jurisdiction over all matters of the Clearing Corporation and all Members and shall have supervisory jurisdiction over any and all subjects and matters referred to any Committee or employee(s) of the Clearing Corporation and may direct and control their actions or proceedings at any stage thereof.
- 4.1.2 Absolute power and right to interpret, the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation and to decide all points, questions and disputes relating to the Clearing Corporation matters and relating to the administration, functions, working and affairs of the Clearing Corporation and relating to the conduct of its Members.
- 4.1.3 Any interpretation made or decision taken by the Board shall be final and conclusive and binding on the parties concerned without prejudice to the powers of the Board to review, revise, rescind or clarify the same.
- 4.2 Notwithstanding the provisions of Rule 4.1 above:
- 4.2.1 The Board may organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Clearing Corporation, subject to the provisions of the Securities Laws, and any directives issued thereunder as may be prescribed from time to time.
- 4.2.2 The Board is empowered to make Bye Laws, Rules and regulations from time to time, for all or any matters relating to the conduct of business of the Clearing Corporation and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the Clearing Corporation.
- 4.2.3 Control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the different Clearing Segments of the Clearing Corporation.
- 4.3 Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations, subject to the provisions of the Securities Laws, for all or any of the following matters:
- (a) Conduct of business of the Clearing Corporation;
  - (b) Appointment and dissolution of Committee or Committees for any purpose of the Clearing Corporation;
  - (c) manner of operations and interfacing with exchanges, custodians, depositories, repositories and clearing bank(s);
  - (d) determine, different categories of Members that may be admitted to the Membership of the Clearing Corporation
  - (e) norms, procedures, terms and conditions for admission to membership of the Clearing Corporation;
  - (f) conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of Membership of the Clearing Corporation;
  - (g) conduct of Members with regard to the business of the Clearing Corporation;
  - (h) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Members;
  - (i) charges payable by Members for business transacted through the Clearing Corporation as may be laid down from time to time;
  - (j) maintenance of records and books of accounts by Members as may be specified from time to time;
  - (k) investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Members;
  - (l) prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/ expulsion of Members from the Clearing Corporation for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws and Regulations and the codes of conduct;
  - (m) disciplinary action / procedures against any Member;

- (n) penalties for non-compliance with or contravention of the Bye Laws, Rules and Regulations or of general discipline of the Clearing Corporation, including expulsion or suspension of the Members;
  - (o) declaration of any Member as a defaulter or suspension or resignation or expulsion from Membership and consequences thereof;
  - (p) norms relating to surrender, resignation or withdrawal from the Membership from one or more of the Clearing Segments or of the Clearing Corporation itself and norms for re-admission of a Member;
  - (q) norms relating to restrictions that may be required to be placed on the Clearing and Settlement activities of a Member and those relating for withdrawing such restrictions so placed.
  - (r) norms for accreditation of Warehouses and Warehousing Service Providers (WSPs) relating to financial status, governance of the WSPs, physical facilities and infrastructure at the sites, existence of internal audit and supervision of its activities, insurance cover that is available to the WSP;
  - (s) norms for appointment of Clearing banks including among others the financial condition relating to the safety of funds, branch network and reach, and existence of appropriate infrastructure for swift and smooth transmission of funds;
  - (t) norms and procedures in respect of, and incidental or consequential to, closing. out of contracts/deals;
  - (u) norms for Settlement of disputes, complaints, claims arising between Members inter-se or between Members and clients arising out of or relating to any transactions in securities including settlement by conciliation or arbitration and norms and procedures thereof including implementation of arbitration awards;
  - (v) such other matters in relation to the Clearing Corporation as may be specified under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Clearing Corporation.
- 4.4 The Board is empowered to delegate, from time to time, to any Committee(s) or to the Managing Director/CEO of the Clearing Corporation or to any Senior Executive of the Clearing Corporation or any other person as it may deem fit, such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- 4.5 The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such others as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke such delegation.
- 4.6 The Board shall have the authority to issue directives from time to time to the Committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).
- 4.7 Subject to the prior approval of SEBI under the provisions of the Securities Laws, the Board is empowered to vary, amend, repeal or add to Bye Laws and Rules framed by it.
- 4.8 The Board is authorised to vary, amend, repeal or add to Regulations framed by it. Such changes shall be intimated to SEBI.
- 4.9 The members of the Board and of such committees as may be appointed to hold such office, shall adhere to the Code of Conduct as may be prescribed by the SEBI or the Board from time to time.
- 4.10 Notwithstanding anything contained in the Rules, Bye Laws, Regulations or any circular, in the event of any conflict or ambiguity on any matter, the decision of Board shall supersede and the Board shall have final say on all matters including but not limited to the matters concerning functioning, regulation, business, membership, and day to day management of the Clearing Corporation. Board may delegate and instruct any authority or committee to exercise such powers and functions as it may deem fit irrespective of such powers and functions being vested in any other authority or committee or sub-committee under Rules, Bye Laws, Regulations or any directions and any such delegation of power and functions by the Board shall supersede in the event of any conflict or ambiguity.

**5. CHIEF EXECUTIVE**

- 5.1 The Managing Director/ Chief Executive Officer (CEO) of the Clearing Corporation shall be the Chief Executive of the Clearing Corporation and shall be the Relevant Authority for day-to-day management and affairs of the Clearing Corporation including but not limited to clearing and settlement of deals.
- 5.2 The Managing Director/CEO shall represent the Clearing Corporation officially in all public matters.
- 5.3 Without prejudice the generality of above provisions, the Managing Director/CEO shall perform such function and shall exercise such powers as may be delegated to him by the Board.
- 5.4 The Managing Director/CEO shall function in accordance with the directions of Board from time to time on matters as the Board may deem fit.
- 5.5 The Managing Director/CEO may delegate any of his powers and functions from time to time to any person, committee of persons or subcommittee of persons who may be referred to as Relevant Authority for exercise of such delegated power/s and function/s.
- 5.6 The Managing Director/CEO may revoke, modify, substitute or alter at any time, any power or function delegated by him to any person, committee or sub-committee.

**6. COMMITTEES****6.1 CONSTITUTION:**

- 6.1.1 One or more Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different Clearing Segments or Sub-segments of the Clearing Corporation or to advise the Management of the Clearing Corporation on such matters as the Management of the Clearing Corporation may so request.
- 6.1.2 The Board may decide on the constitution, duration and powers of the Committee(s), nomination and vacation of the nominees from the Committee(s) and appointment of office bearers and norms and procedures for the functioning of the Committee(s).

**6.2 NOMINATION OF MEMBERS OF THE COMMITTEES:**

- 6.2.1 Each Committee so constituted may, unless otherwise specified to the contrary by SEBI, include one or more of the following category of persons:
- a. the Managing Director/CEO and/or one or more of the employees of the Concerned Exchange;
  - b. one or more members of the Board of Directors of the Clearing Corporation;
  - c. persons of eminence in the field of finance, accounting, law, capital markets, risk management, information technology, telecommunications or other discipline like experts or specialists in specific Goods or Securities and
  - d. any other person that the Relevant Authority may deem appropriate.
- 6.2.2 No Member of the Clearing Corporation or the Exchange shall be inducted into any of the Committees so constituted, unless specifically approved by SEBI.
- 6.2.3 A Committee so constituted may constitute amongst its own Members, one or more sub-Committees, subject to the terms and conditions of its own constitution, for such purposes as it may deem fit. The constitution, powers and responsibilities of such sub-committee(s) may be determined by the Committee which constitutes such sub-committee(s).
- 6.2.4 The Managing Director/CEO may also constitute a Committee or Committees as he or it may deem fit in the manner laid down under Rule 5.
- 6.2.5 The Board of Directors shall constitute such Committees as may be prescribed/ required by SEBI, from time to time. All such Committees shall function/ operate in such manner to be in accordance with these provisions to the extent that such provisions are not contrary to those specified by SEBI/ Clearing Corporation from time to time.

**6.3 TENURE OF MEMBERS OF COMMITTEE**

- 6.3.1 The tenure of the members of a Committee shall be for a period as may be specified in case of each Committee, by the Relevant Authority and in case of each sub-committee, by the Committee constituting such sub-committees.

**6.4 DISQUALIFICATION OF A MEMBER**

- 6.4.1 No person shall be eligible to be appointed as a member of a Committee or shall be entitled to continue as such, if such Member suffers any disqualification for being a member as specified in these Rules, Regulations & Bye-Laws

or the Articles of Association of the Clearing Corporation or as specified by the Board or SEBI and such a member shall, ipso facto, vacate the office, if he suffers any such disqualification.

#### **6.5 CHAIRMAN OF THE COMMITTEE**

6.5.1 The members of the Committee may elect a Chairman from amongst themselves.

#### **6.6 COMMITTEE MEETINGS AND PROCEEDINGS**

6.6.1 A Committee may meet at such intervals as it may decide, adjourn and otherwise regulate its meetings and proceedings as it thinks fit.

6.6.2 A Committee may meet and adjourn as it thinks proper.

6.6.3 Questions arising at any meeting of a Committee shall be determined by a majority of votes of the members present. In case of an equality of votes of members present, the Chairman of the Committee shall have a second or casting vote in addition to his vote as a member of the Committee.

6.6.4 At all meetings of the Committee, the Chairman of the Committee shall ordinarily preside and in his absence, the members of the Committee present may choose one from among themselves to be the Chairman of such meeting in accordance with the manner prescribed, if any, by SEBI/Clearing Corporation. Any member of the Committee shall disclose the interest in the business, if any, before the meeting and shall abstain from discussions, voting and decisions on the said matter, if the Chairman is having such interest, he shall abstain from chairing the meeting.

6.6.5 Non-attendance or voting by proxy shall be allowed in a Committee meeting in respect of any matter.

6.6.6 The Committee at its meeting at which a quorum is present, shall be competent to exercise all or any of the powers and discharge functions vested in or exercisable by such Committee.

#### **6.7 QUORUM FOR COMMITTEE MEETINGS**

6.7.1 The quorum for every Committee meeting shall be one-third of the total strength of each Committee or two (2), whichever is higher.

#### **6.8 POWERS OF COMMITTEE(S)**

6.8.1 The Board may delegate from time to time to the Committee(s) such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the Clearing Segments of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

6.8.2 The Committee(s) shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Board from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Committee(s) as may be specified.

### **7. POWERS OF THE RELEVANT AUTHORITY**

7.1 Without prejudice to the generality of the foregoing powers of the Committee and to any power or authority impliedly and expressly conferred by any Rules, Bye-Laws and Regulations for the time being in force, the Relevant Authority shall have the following duties and powers in accordance with the policy laid down by the Clearing Corporation from time to time:

7.1.1 Implementing the decisions or policies specified by the Clearing Corporation on all matters relating to market regulation and compliance of the measures taken concerning the following matters and levy of penalties for non-compliance, excluding the specific areas assigned to any Committee by the Relevant Authority:

- (a) disciplining a Member in all aspects of his dealing and settlement on the Clearing Corporation and in relation to any or all of its business transactions in securities,
- (b) Settlement of all transactions in Securities entered by a Member with its clients,
- (c) imposition of various types of margins including special margins,

- (d) withdrawal or restriction of the clearing facility of a Member for non-fulfillment of obligations relating to membership, margin and settlement or due to surveillance measures
- 7.1.2 Causing to maintain registers, documents and records as required by the Rules, Bye-Laws and Regulations;
- 7.1.3 receiving and resolving complaints and making such enquiry and collecting such information as may be required and initiating necessary action as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations;
- 7.1.4 taking consequential action pursuant to any circulars, directives or inspection report issued by SEBI;
- 7.1.5 signing and issuing or causing to sign and issue all notifications and press releases;
- 7.1.6 enforcing the directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by Government of India or SEBI or Relevant Authority, from time to time, and under the Rules, Bye-Laws and Regulations;
- 7.1.7 recovering of various amounts due and payable by Members to the Clearing Corporation /SEBI by debiting the bank accounts of the Members;
- 7.1.8 approving change of status or constitution and transfer in respect of membership;
- 7.1.9 calling upon attendance and information including books, papers, documents and other records or information from any Member who are already admitted as Members or from entities which are seeking admission to the membership of the Clearing Corporation;
- 7.1.10 taking suitable measures relating to clearing so as to safeguard and protect the interests of the Clearing Corporation, Members and their Clients
- 7.1.11 calling upon for examination and investigation of the business and conduct and dealings of the Members.
- 7.1.12 representing the Clearing Corporation as its official representative in all matters.
- 7.1.13 performing such other duties and functions as are incidental and ancillary for the performance of the above duties and exercising such other powers as may be delegated to him by the Relevant Authority or as may be entrusted to him by SEBI.

## **8. MEMBERSHIP**

### **8.1 MULTIPLE CATEGORY**

- 8.1.1 The rights, privileges duties and responsibilities of a Member shall be subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations. The Relevant Authority may define and admit more than one category of Members for the same Clearing Segment or for different Clearing Segments and may specify different norms including eligibility, admission and cessation including surrender of Membership for different Segments.

### **8.2 ELIGIBILITY**

- 8.2.1 The following persons shall be eligible to become members of the Clearing Corporation:
  - (a) Individuals
  - (b) Sole proprietorship
  - (c) Partnership firms
  - (d) A public financial institution as defined in section 4A of the Companies Act, 1956 (1 of 1956) or section 2(72) of the Companies Act 2013;
  - (e) A Bank included for the time being in the Second Schedule to the Reserve Bank of India Act, 1934 (2 of 1934);
  - (f) A foreign bank operating in India with the approval of the Reserve Bank of India;
  - (g) A state financial corporation established under the provisions of section 3 of the State Financial Corporations Act, 1951 (63 of 1951);
  - (h) An institution engaged in providing financial services, promoted by any of the institutions mentioned in sub clause (c) to (f) jointly or severally;
  - (i) A custodian of securities who has been granted a certificate of registration by the Board under sub-section (1A) of section 12 of the SEBI Act;

- (j) Stock broker who has been granted a certificate of registration by the Board under sub-section (1) of section 12 of the SEBI Act;
- (k) A registrar to an issue or share transfer agent and who has been granted a certificate of registration by the Board under sub-section (1) of Section 12 of the SEBI Act.;
- (l) A limited liability partnership formed and registered under the Limited Liability Partnership Act, 2008, or any statutory modification or re-enactment thereof;
- (m) Companies as defined in the Companies Act, 1956 and 2013;
- (n) Such other persons or entities as may be permitted under the Securities Laws.

8.2.2 However, based on the nature, requirements and complexity of certain specific Clearing Segments or Sub-segments that may be introduced by the Clearing Corporation, the Relevant Authority may prohibit or refuse to allow one or more of the aforesaid entities to be admitted to the Membership of such Clearing Segment or may impose additional criteria regarding the eligibility of such entities.

8.2.3 No person shall be admitted as a member of the Clearing Corporation if such proposed member:

- (a) Is an individual who has not completed 21 years of age;
- (b) Is a body corporate who has committed any act which renders the entity liable to be wound up under the provisions of the law;
- (c) Is a body corporate who has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
- (d) Has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
- (e) Has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
- (f) Has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
- (g) Has been at any time expelled or declared a defaulter by any other Stock Exchange / Clearing Corporation;
- (h) Has been previously refused admission to membership unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;
- (i) Incurs such disqualification under the provisions of the Securities Laws as disentitles such person from seeking membership of a clearing corporation.
- (j) the Clearing Corporation determines that it is not in public interest to admit him as Member of the Clearing Corporation.

8.2.4 No limited liability Partnership shall be eligible to be admitted to the membership of the Clearing Corporation unless:

- a. the Limited Liability Partnership is formed and registered under the Limited Liability Partnership Act, 2008.
- b. the Limited Liability Partnership complies with the conditions of Rule 8(6) of the Securities Contract (Regulation) Rules, 1957 pertaining to Limited Liability Partnership.

### 8.3 **ADDITIONAL ELIGIBILITY CRITERIA**

8.3.1 No person shall be eligible to be admitted to the Membership unless the person satisfies such additional eligibility criteria as the Board or the Relevant Authority may prescribe from time to time for different classes of Members;

Provided however that the Relevant Authority may waive compliance with any or all of the admission conditions and at its discretion waive the requirements set out as above, if it is of the opinion that the person seeking admission is considered by the Relevant Authority to be otherwise qualified to be admitted as a Member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.



**8.4 ADMISSION AND FEES**

- 8.4.1 The Relevant Authority may specify different categories of Members and the requirements regarding their qualification, financial net worth, infrastructure and other relevant norms for each such category and/or Clearing Segment.
- 8.4.2 The Relevant Authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Members to all or any of the clearing Segments of the Clearing Corporation. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any Applicant to be admitted as Member to all or any of the Clearing Segments.
- 8.4.3 Such fees, security deposit, contribution and other money as are specified by the Relevant Authority would be payable on or before admission as Member and for continued appointment thereof.

**8.5 ADMISSION**

- 8.5.1 Any person desirous of becoming a member shall apply to the Clearing Corporation for admission to the membership during the period as permitted by the Clearing Corporation and specify the relevant clearing segment of the Clearing Corporation he is desirous of clearing in. Every applicant shall be dealt with by the Relevant Authority who shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.
- 8.5.2 The application shall be made in such formats as may be specified by the Relevant Authority from time to time for application for admission of members.
- 8.5.3 An existing Member may at any time and based on its eligibility, seek admission as a Member to additional Clearing Segments of the Clearing Corporation and such application may be dealt with by the Relevant Authority in the same manner as it would while evaluating a new Applicant.
- 8.5.4 The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the Relevant Authority from time to time with reference to each category of Membership and Clearing Segment.
- 8.5.5 The applicant shall have to furnish such documents and declarations as may be specified from time to time by the Relevant Authority with reference to each category of Membership and Clearing Segment.
- 8.5.6 The Relevant Authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, to furnish any additional guarantee or to require the deposit of any building fund, computerisation fund, training fund or fee as the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- 8.5.7 The Relevant Authority may provisionally admit the Applicant to the Membership, Category wise, and Clearing Segment wise, provided that the Applicant satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application subject to such terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority.
- 8.5.8 Upon the Relevant Authority being satisfied that all other terms and conditions and other requirements for the Membership have been complied with, the Applicant may be, on a provisional basis, admitted as a Member. The granting of provisional membership shall not entitle the Applicant to any privileges and rights of Membership.
- 8.5.9 If for any reason the application is rejected, the application fee or admission fee, as the case may be, or part thereof as may be decided by the Relevant Authority may at its discretion be refunded to the applicant, without any interest.
- 8.5.10 Relevant Authority may, at its absolute discretion, reject application/s for admissions to membership of the Clearing Corporation or to any particular Clearing Segment of the Clearing Corporation without assigning or communicating the reason thereof.
- 8.5.11 The Relevant Authority may at any time from the date of admission to the membership of the Clearing Corporation cancel the admission and expel a member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the Relevant Authority preceding his admission:
- (a) Made any willful misrepresentation; or
  - (b) Suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
  - (c) Has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.

## 8.6 TRANSFER OF MEMBERSHIP

- 8.6.1 The membership admission does not confer any ownership right as a member of the Clearing Corporation and shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
- 8.6.2 Subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the Relevant Authority, transfer of the membership may be effected as follows:
- (a) By making nomination under these Rules;
  - (b) By an amalgamation or merger of a member company;
  - (c) By takeover of a member company;
  - (d) By transfer of the membership of a member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
  - (e) By two or more member firms coming together to form a new partnership firm/company.
- 8.6.3 A Member or its successor(s) may make a nomination to the membership. The nomination(s) made by a Member shall be subject to the following conditions, namely:
- (a) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as member(s) of the Clearing Corporation;
  - (b) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;
  - (c) A Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Member has no successor(s) willing to carry on the membership, then, the Member may nominate person(s) other than his successor(s);
  - (d) If the Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on its business on the Clearing Corporation on account of physical disability, then the Member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (c) above;
  - (e) If the Member has not nominated any person, the successor(s) of the member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the member;
  - (f) If the nomination of the Member is such that it cannot be given effect to by the Relevant Authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
  - (g) If more than one person(s) are nominated by the Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company/partnership firm to carry on the membership;
  - (h) A nomination made by a Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the Relevant Authority and subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
  - (i) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the Relevant Authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the Relevant Authority, whichever is later.
- 8.6.4 When a person is admitted to the membership of the Clearing Corporation, intimation of the person's admission shall be sent to the person and to the competent authority. If the person admitted to the membership of the Clearing Corporation and after intimation of his admission is duly sent, does not become a member by complying with acts and procedures for exercising the privileges of membership as may be prescribed by the Relevant Authority within a specified time period from the date of dispatch of the intimation of admission, the admission fee paid by him shall be forfeited by the Clearing Corporation.
- 8.6.5 The Relevant Authority may permit the transfer of the membership subject to payment of such transfer fee as it may be fit in the following circumstances:
- (a) Death of a member;

- (b) If in the opinion of the Relevant Authority, the member is rendered incompetent to carry on his business on the Clearing Corporation on account of physical disability;
  - (c) Upon amalgamation or merger of a member company;
  - (d) Upon take-over of a member company; and
  - (e) Upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/ successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/ successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
- 8.6.6 The Relevant Authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances, viz.
- (a) nomination by a Member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
  - (b) nomination by the successor(s) of a Member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;
  - (c) amalgamation or merger of a Member company with a non-Member company resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Member company;
  - (d) takeover of the Member company by non-Member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Member company; and
  - (e) in the case of sub-clause (e) of clause (8.6.5), if the person(s) other than the nominee(s)/ successor(s) of the outgoing partner hold at least 51% of share in the capital of the new firm.

Explanation I

For the purpose of sub-clauses (c) and (d) above, the term “loss of majority shareholding” means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares / interest in the Member company ceases to hold 51% of shares / interest in the Member company or in the amalgamated company which shall take up Membership upon amalgamation of the Member company with a Non-Member company.

Explanation II

For the purpose of sub-clauses (c) and (d) above, the term “loss of control in management” means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or vetting agreements or in any other manner.

- 8.6.7 Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership / membership may be suspended, for such period as the Relevant Authority may deem fit, in the following circumstances:
- (a) Upon the individual member or a partner of a member firm, in the opinion of the Relevant Authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;
  - (b) Upon the mental disability of the individual member or a partner of a member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits and losses of and / or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a member company provided the shareholder is a majority shareholder in such member company;
  - (c) Upon the death of an individual member or a partner of a member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and / or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such member company and during the six month period within which successor(s) of such individual member or partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/ shares of such deceased individual member or partner or shareholder;
  - (d) Upon the dissolution of a member firm and during the six month period as referred to in sub clause (c)

- (e) Upon any deadlock in the management of a member firm or member company, which, in the opinion of the Relevant Authority will affect the ability of such member firm or Member Company to carry on its business. The Member shall be entitled for an opportunity for representation before the Relevant Authority, before being suspended under this sub clause, but the decision of the Relevant Authority shall be final.

**Explanation I**

For the purposes of this sub-clause, the term “Deadlock in the Management “ means

- (a) a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a member firm or among the directors/ shareholders of a member company, which, in the opinion of the Relevant Authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the member firm or member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a member company.

- 8.6.8 For the purpose of the clauses (b) to (e) of 8.6.6, the term ‘member’ shall to the extent applicable, include a partner of a member firm or a shareholder of a member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, include successor(s) of a partner of a member firm or successor(s) of a shareholder of a member company.
- 8.6.9 Without prejudice to any other provision of the Rules, the membership may be terminated by the Relevant Authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the Relevant Authority, within the said period of six months.
- 8.6.10 The nominee(s), successor(s), partners of a member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the Relevant Authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the Relevant Authority shall be final.

**8.7 CONDITIONS FOR CONTINUED MEMBERSHIP OF THE CLEARING CORPORATION**

- 8.7.1 Members shall adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the Relevant Authority as may be applicable.
- 8.7.2 Members shall be bound by the provisions of Securities Laws as in force from time to time and all other applicable laws in force from time to time.
- 8.7.3 All contracts issued for admitted deals shall be in accordance with and subject to Rules, Bye Laws and Regulations.
- 8.7.4 Members shall furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 8.7.5 Members shall furnish to the Clearing Corporation, within such time as may be specified, an annual Auditors’ Certificate certifying that specified requirements as may be specified by the Relevant Authority from time to time pertaining to their operations have been complied with.
- 8.7.6 Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the Relevant Authority from time to time.
- 8.7.7 Members shall furnish to the Clearing Corporation such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the Relevant Authority from time to time.
- 8.7.8 Members shall comply with such requirements as may be specified by the Relevant Authority from time to time with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Members.
- 8.7.9 Members shall extend full cooperation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the Relevant Authority or authorised person of the Clearing Corporation for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters.
- 8.7.10 Members shall maintain the net worth requirement as may be stipulated by the Relevant Authority from time to time.

- 8.7.11 Members shall pay such fees, security deposits and other charges as may be stipulated by the Relevant Authority from time to time.

**8.8 PARTNERSHIP**

- 8.8.1 No Member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the Relevant Authority in such form and manner and subject to such requirements as the Relevant Authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on all partners.
- 8.8.2 No Member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a member of the Clearing Corporation.
- 8.8.3 No Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
- 8.8.4 The partnership firm shall register with the Income Tax authorities and with the Registrar of Firms and other such authorities as may be required and shall produce a proof of such registration to the Clearing Corporation.
- 8.8.5 The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single partner or group of partners are entitled to any rights and privileges of the Membership independent from that of their partnership firm.
- 8.8.6 The members of the partnership firm must communicate to the Clearing Corporation in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
- 8.8.7 Any notice to the Clearing Corporation intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.

**8.9 CONVERSION OF LEGAL STATUS OF THE MEMBER**

- 8.9.1 Subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the Relevant Authority, conversion of the legal status of a member may be effected as follows:
- (a) By conversion of an individual member into a partnership firm / company;
  - (b) By conversion of a member firm into a company.
  - (c) Any other conversion that the Relevant Authority may deem fit.
- 8.9.2 The membership does not confer any ownership right as a member of the Clearing Corporation and shall not be a transferable without prior specific permission in writing from the Relevant Authority and subject to the Bye Laws, these Rules and conditions as may be stipulated by the Relevant Authority from time to time.
- 8.9.3 Notwithstanding anything contained in the Rules hereinabove, (8.6), the Relevant Authority may, in its absolute discretion permit the transfer of the Membership of one or more of the Clearing Segments to another person or entity, subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may in its absolute discretion prescribe from time to time.
- 8.9.4 A Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto and no such attempted assignment mortgage, pledge, hypothecation or charge shall be effective as against the Clearing Corporation for any purpose, nor shall any right or interest in any membership other than the personal right or interest of the Member therein be recognised by the Exchange. The Relevant Authority shall suspend and/or expel any Member of the Clearing Corporation who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.
- 8.9.5 The Relevant Authority may permit the conversion of the legal status of the Member in the following circumstances:
- (a) in the case of sub-clause (i) of clause (8.9.1), the individual Member holds and continues to hold at least 51% of the share in the profits/losses and/or at least 51% of share in the capital to the partnership firm,

or at least 51% of shareholding/ interest in the company, which shall take up the Membership of the Clearing Corporation.

- (b) in the case of sub-clause (ii) of clause (8.9.2), the partners holding at least 51% of share in the profits / losses and / or at least 51% of share in the capital of the Member firm hold and continue to hold at least 51% “of shareholding / interest in the company which shall take up the Membership of the Clearing Corporation.

#### 8.10 **TERMINATION OF MEMBERSHIP**

8.10.1 A Member may cease to be a member, if one or more of the following apply:

- (a) By surrender of membership;
- (b) By death;
- (c) By expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye Laws, Rules and Regulations;
- (d) By being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation;
- (e) By dissolution in case of partnership firm;
- (f) By winding up or dissolution of such company in case of a limited company.

8.10.2 The termination of Membership shall not in any way absolve the Member from any obligations and liabilities incurred by the Member prior to such termination.

#### 8.11 **RESIGNATION**

8.11.1 A Member who intends to resign from the Membership of the Clearing Corporation in whole or from one or more of the Clearing Segments shall intimate to the Clearing Corporation a written notice to that effect.

8.11.2 Any other Member objecting to a resignation such Member shall communicate the grounds of his objection to the Relevant Authority by letter within such period as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

8.11.3 The Relevant Authority may accept the resignation of a Member, from the Clearing Corporation as a whole or from one or more of the Clearing Segments either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such Member have been settled.

#### 8.12 **SURRENDER OF MEMBERSHIP**

8.12.1 The Clearing Corporation shall separately provide for, through the Regulations, the terms and conditions for surrender of membership either from one or more Clearing Segments of the Membership or from the Clearing Corporation itself.

#### 8.13 **DEATH**

8.13.1 On the death of a Member, his legal representatives and authorised representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the Relevant Authority in writing immediately and all future activities of the Member shall cease immediately except so far as it pertains to past obligations prior to his death.

8.13.2 On the termination of Membership of the Clearing segment(s) of a Member consequent to the demise of the individual Member, the Clearing Corporation, with whom security deposits, other monies, any additional deposits, whether in the form of cash, bank guarantees, securities or otherwise, or any other Securities are lying, shall deduct only the dues and liability of such deceased Member from his deposits and in such manner as the Relevant Authority may prescribe from time to time.

#### 8.14 **FAILURE TO PAY CHARGES**

8.14.1 Save as otherwise provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation if a Member fails to pay his annual subscription, fees, charges, deposits, fines, penalties, contribution to Core Settlement Guarantee Fund, other charges, or other monies which may be due by him to the Clearing Corporation within such time as the Relevant Authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Clearing Corporation, he may be suspended by the Relevant Authority until he makes



payment and if within a further period of time as may be specified by the Relevant Authority from time to time, he fails to make such payment, he may be declared a defaulter or expelled by the Relevant Authority.

**8.15 CONTINUED ADMITTANCE**

- 8.15.1 The Relevant Authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to Membership which may, inter alia, include maintenance of deposit or contribution to the Core Settlement Guarantee Fund, minimum net worth and capital adequacy. The Membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

**8.16 READMISSION OF DEFAULTERS**

- 8.16.1 A Member's right of membership shall lapse and vest with the Clearing Corporation immediately he is declared a defaulter. The member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a member of the Clearing Corporation, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Corporation, if any.
- 8.16.2 The Relevant Authority may, at its absolute discretion, readmit a defaulter as a Member subject to the provisions, terms and conditions as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- 8.16.3 The Relevant Authority may readmit only such defaulter who in its opinion:
- (a) has paid up all dues to the Clearing Corporation, other Members, clients and Constituents;
  - (b) Has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
  - (c) Has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
  - (d) Has not been guilty of bad faith or breach of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation;
  - (e) Has been irreproachable in his general conduct.

**9. DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION**

**9.1 DISCIPLINARY JURISDICTION**

- 9.1.1 The Relevant Authority may expel or suspend and/or fine under censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a Member if it be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Clearing Corporation or the Relevant Authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the Relevant Authority in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming a Member or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interests, good name or welfare of the Clearing Corporation or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

**9.2 PENALTY FOR BREACH OF RULES, BYE-LAWS AND REGULATIONS**

- 9.2.1 Every Member shall be liable to suspension, expulsion or withdrawal of all or any of his Membership rights and/or to payment of fine and/or to be censured, reprimanded or warned for contravening, disobeying, disregarding or willfully evading of any of these Rules, Bye-laws and Regulations or any resolutions, orders, notices, directions, decisions or rulings thereunder of the Clearing Corporation, Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and/or Rules thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and/or Rules thereunder, the Board of Directors, Committee(s), Managing Director or any officer of the Clearing Corporation or for any disreputable or fraudulent transactions or dealings or method of business which the Board of Directors or the Relevant Authority in its absolute discretion deems unbecoming a Member of the Clearing Corporation or inconsistent with just and equitable principles.

**9.3 PENALTY FOR MISCONDUCT, UNBUSINESS LIKE CONDUCT AND UNPROFESSIONAL CONDUCT**

- 9.3.1 In particular and without in any way limiting or prejudicing the generality of the provisions in Rule 6.1 above, a Member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of its membership rights and/or to payment of a fine and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusiness like conduct or unprofessional conduct in the sense of the provision in that behalf contained herein.

**9.4 MISCONDUCT**

9.4.1 A Member shall be deemed guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) Fraud: If it is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the Relevant Authority renders it unfit to be a member;
- (b) Violation: If it has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Clearing Corporation, members and securities business in general;
- (c) Improper Conduct: If in the opinion of the Relevant Authority it is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Clearing Corporation or of willfully obstructing the business of the Clearing Corporation;
- (d) Breach of Rules, Bye Laws and Regulations: If it shields or assists or omits to report any Member whom it has known to have committed a breach or evasion of any Rule, Bye-law and Regulation of the Clearing Corporation or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the Relevant Authority or of any Committee or officer or the Clearing Corporation authorised in that behalf;
- (e) Failure to comply with directions: If it contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any direction, order, notice, resolution, decision or ruling of the Relevant Authority or of any Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation;
- (f) Failure to submit to or abide by Arbitration: If it neglects or fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the Relevant Authority or the Arbitration Committee or the arbitrators made in connection with a reference under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation;
- (g) Failure to testify or give information: If it neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appeal and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the Relevant Authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- (h) Failure to submit Special Returns: If it neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the Relevant Authority may from time to time prescribe together with such other information as the Relevant Authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the Relevant Authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the members;
- (i) Failure to submit Audited Accounts: If it neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Clearing Corporation within such time as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- (j) Failure to compare or submit accounts with Defaulter: If it neglects or fails to compare its accounts with the Defaulters' Committee or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that it has no such account or if it makes a false or misleading statement therein;
- (k) False or misleading Returns: If it neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in its clearing forms or returns required to be submitted to the Clearing Corporation under the Bye Laws, Rules and Regulations;
- (l) Vexatious complaints: If it or its agent brings before the Relevant Authority or a Committee or an officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the Relevant Authority is frivolous, vexatious or malicious;
- (m) Failure to pay dues and fees: If it fails to pay its subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on him.

**9.5 UNBUSINESSLIKE CONDUCT**

9.5.1 A Member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) Fictitious Names: If it transacts its own business or the business of its constituent in fictitious names or if he carries on business in more than one trading segment / clearing segment of the Clearing Corporation under fictitious names;
- (b) Fictitious Dealings: If it makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of goods or securities the execution of which would involve no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;
- (c) Circulation of rumours: If it, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- (d) Prejudicial Business: If it makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of securities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not fairly reflect market values;
- (e) Market Manipulation and Rigging: If it, directly or indirectly, alone or with other persons, effects transactions in any Goods or Security to create actual or apparent active trading in such Goods or Security or raising or depressing the prices of such Goods or Security for the purpose of inducing purchase or sale of such Goods or Security by others;
- (f) Unwarrantable Business: If it engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such Goods or Security;
- (g) Compromise: If it connives at a private failure of a Trading Member / Member or accepts less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt due by a Trading Member arising out of a transaction in Goods or Security;
- (h) Dishonoured Cheque: If it issues to any other Trading Member / Member or to its constituents a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
- (i) Failure to carry out transactions with Constituents: If it fails in the opinion of the Relevant Authority to carry out its committed transactions with its constituents

## 9.6 UNPROFESSIONAL CONDUCT

9.6.1 A Member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) Business in Goods or Security in which dealings not permitted: If it enters into dealings in Goods or Security in which dealings are not permitted;
- (b) Business for Defaulting Constituent: If it deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within its knowledge failed to carry out engagements relating to Goods or Security and is in default to another Trading Member / Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Trading Member / Member who is its creditor;
- (c) Business for Insolvent: If without first obtaining the consent of the Relevant Authority it directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- (d) Business without permission when under suspension: If without the permission of the Relevant Authority it does business on its own account or on account of a principal with or through a Trading Member / Member during the period it is required by the Relevant Authority to suspend business on the Exchange;
- (e) Business for or with suspended, expelled and defaulter Trading Members / Members: If without the special permission of the Relevant Authority it shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Trading Member / Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- (f) Business for Employees of other Trading Members / Members: If it transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for authorised representative or employee of another Trading Member / Member without the written consent of such employing Trading Member / Member;
- (g) Business for Clearing Corporation/Exchange Employees: If it makes a speculative transaction in which an employee of the Clearing Corporation/Exchange is directly or indirectly interested;

- (h) Advertisement: If it advertises contrary to guidelines if any, issued by the Relevant Authority for advertisement by the Trading/ Members.
- (i) Evasion of Margin Requirements: If it will fully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed by Relevant Authority and/or in Bye Laws and Regulations;
- (j) Brokerage Charge: If it deviates from or evades or attempts to evade the Bye Laws and Regulations relating to charging and sharing of brokerage.

#### 9.7 MEMBER'S RESPONSIBILITY FOR PARTNERS, AGENTS AND EMPLOYEES

- 9.7.1 A Member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorised officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the Relevant Authority to be one which if committed or omitted by the Member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation then such Member shall be liable therefore to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by itself.

#### 9.8 SUSPENSION ON FAILURE TO PROVIDE MARGIN DEPOSIT AND/OR CAPITAL ADEQUACY REQUIREMENTS AND / OR DEPOSIT OR CONTRIBUTION TO SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- 9.8.1 The Relevant Authority shall require a member to suspend its business when it fails to provide the margin deposits, deposits and contribution to Core Settlement Guarantee Fund and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations and the suspension of business shall continue until it furnishes the necessary margin deposits, deposits and contribution to Core Settlement Guarantee Fund or meet capital adequacy requirements. The Relevant Authority may expel a Member acting in contravention of this provision.

#### 9.9 SUSPENSION OF BUSINESS

- 9.9.1 The Relevant Authority may require a Member to suspend its business in part or in whole:
- (a) Prejudicial Business: When in the opinion of the Relevant Authority, the Member conducts business in a manner prejudicial to the Exchange by making purchases or sales of Goods or Security or offers to purchase or sell Goods or Security for the purpose of upsetting equilibrium of the market or bringing about a condition of demoralisation in which prices will not fairly reflect market values, or
  - (b) Unwarrantable Business: When in the opinion of the Relevant Authority it engages in unwarrantable business or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or its own means and financial resources or in view of the market for such Goods or Security, or
  - (c) Unsatisfactory Financial Condition: When in the opinion of the Relevant Authority it is in such financial condition that it cannot be permitted to do business with safety to its creditors or the Clearing Corporation.

#### 9.10 REMOVAL OF SUSPENSION

- 9.10.1 The suspension of business above shall continue until the Member has been allowed by the Relevant Authority to resume business on its paying such deposit or on its doing such act or providing such thing as the Relevant Authority may require.

#### 9.11 PENALTY FOR CONTRAVENTION

- 9.11.1 A Member who is required to suspend its business shall be expelled by the Relevant Authority if he acts in contravention of this provision.

#### 9.12 MEMBERS AND OTHERS TO TESTIFY AND GIVE INFORMATION

- 9.12.1 A Member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the Relevant Authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf and shall produce before the Relevant Authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

**9.13 PERMISSION NECESSARY FOR LEGAL REPRESENTATION**

- 9.13.1 No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the Relevant Authority or any other Committee unless the Relevant Authority or other Committee so permits.

**9.14 EXPLANATION BEFORE SUSPENSION OR EXPULSION**

- 9.14.1 A Member shall be entitled to be summoned before the Relevant Authority and afforded an opportunity for explanation before being suspended or expelled but in all cases the findings of the Relevant Authority shall be final and conclusive.

**9.15 TEMPORARY SUSPENSION**

- 9.15.1 Notwithstanding what is contained in clause 9.14 herein above if in the opinion of the Managing Director it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend a Member, pending completion of the proceedings for suspension under this chapter by the Relevant Authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter.
- 9.15.2 A notice to show cause shall be issued to the Member within five working days of such temporary suspension.
- 9.15.3 Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Managing Director, for reasons to be recorded in writing, if the Managing Director is satisfied that the circumstances leading to the formations of opinion of the Managing Director to effect temporary suspension, have ceased to exist or are satisfactorily resolved.
- 9.15.4 A Member aggrieved by the temporary suspension may appeal to the Relevant Authority, provided that such appeal shall not automatically suspend the temporary suspension unless otherwise directed by the Relevant Authority.

**9.16 IMPOSITION OF PENALTIES**

- 9.16.1 The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the Relevant Authority. The penalty of expulsion may be inflicted by the Relevant Authority.

**9.17 PRE-DETERMINATION OF PENALTIES**

- 9.17.1 The Relevant Authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Bye Law, Rules or Regulation of the Clearing Corporation or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Clearing Corporation, the relevant authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf.

**9.18 COMMUTATION**

- 9.18.1 Subject to the provision of the Securities Laws, the Relevant Authority in its discretion may in any case suspend a member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

**9.19 RECONSIDERATION/REVIEW**

- 9.19.1 Subject to the provisions of the Securities Laws, the Relevant Authority may of its own motion or on appeal by the Member concerned reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any member. In a like manner the Relevant Authority may rescind revoke or modify its resolution expelling or suspending any member.

**9.20 FAILURE TO PAY FINES AND PENALTIES**

- 9.20.1 If a member fails to pay any fine or penalty imposed on it within such period as prescribed from time to time by the Relevant Authority after notice in writing has been served on it by the Clearing Corporation



it may be suspended by the Relevant Authority until it makes payment and if within a further period as prescribed from time to time it fails to make such payment it may be expelled by the Relevant Authority.

## 9.21 CONSEQUENCE OF SUSPENSION

9.21.1 The suspension of a member shall have the following consequences namely:

(a) Suspension of Membership Rights:

The suspended member shall during the terms of its suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership including the right to attend or vote at any meeting of the general body of members of the relevant segment, but it may be proceeded against by the Relevant Authority for any offence committed by it either before or after its suspension and the Relevant Authority shall not be debarred from taking cognizance of and adjudicating on or dealing with any claim made against it by other members;

(b) Rights of creditors unimpaired:

The suspension shall not affect the rights of the members who are creditors of the suspended member;

(c) Fulfillment of Contracts:

The suspended member shall be bound to fulfill contracts outstanding at the time of its suspension;

(d) Further business prohibited:

The suspended member shall not during the terms of its suspension transact any business provided that it may with the permission of the Relevant Authority;

## 9.22 CONSEQUENCES OF EXPULSION

The expulsion of a member shall have the following consequences namely:

9.22.1 Membership rights forfeited:

The expelled member shall forfeit to the Clearing Corporation its right of membership and all rights and privileges as a Member of the Clearing Corporation including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Corporation but any liability of any such member to the Clearing Corporation or to any Member of the Clearing Corporation shall continue and remain unaffected by its expulsion;

9.22.2 Office vacated:

The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled member;

9.22.3 Rights of Creditors unimpaired:

The expulsion shall not affect the rights of the Members who are creditors of the expelled member;

9.22.4 Fulfillment of Contracts and Obligations:

The expelled member shall be bound to fulfill transactions and obligations outstanding at the time of his expulsion and it may with the permission of the Relevant Authority close such outstanding transactions with or through a Member;

9.22.5 Members not to deal:

No Member shall transact business for the expelled member except with the previous permission of the Relevant Authority.

9.22.6 Consequences of declaration of defaulter to follow:

The provisions of Chapter 12 of the Bye Laws pertaining to default, shall become applicable to the Member expelled from the Clearing Corporation as if such Member has been declared a defaulter.

## 9.23 EXPULSION RULES TO APPLY

9.23.1 When a Member ceases to be such under the provisions of these Rules otherwise than by death, default or resignation it shall be as if such member has been expelled by the Relevant Authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such member in all respects.



**9.24 SUSPENSION OF BUSINESS**

- 9.24.1 The Relevant Authority shall require a member to suspend its business when it fails to maintain or provide further security as prescribed in the Bye Laws and Regulations and the suspension shall continue until it pays the necessary amount by way of security.
- 9.24.2 Penalty for Contravention: A Member who is required to suspend its business under clause 6.24.1 shall be expelled by the Relevant Authority if it acts in contravention of the provisions of the Bye Laws.

**9.25 NOTICE OF PENALTY AND SUSPENSION OF BUSINESS**

- 9.25.1 Notice shall be given to the member concerned and to the members in general by a notice on the Clearing system or such other method as the Clearing Corporation may decide of the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a member or of any other penalty imposed on it or on its partners, attorneys, agents, authorised representatives or other employees.
- 9.25.2 The Relevant Authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the members of the Clearing Corporation or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended its business or ceased to be a member.
- 9.25.3 No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Clearing Corporation or the Relevant Authority or any officer or employee of the Clearing Corporation for the publication or circulation of such notification and the application for membership or the application for registration as the constituted attorney or authorised representative or by the person concerned shall operate as license and the Bye Laws, Rules and Regulations shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.
- 9.25.4 Notwithstanding anything contained in these provisions, if in the opinion of the Relevant Authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend forthwith the Member, pending completion of appropriate proceedings for suspension under this chapter by the Relevant Authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter, provided that appropriate proceedings provided in this chapter shall be commenced by issue of a notice to show cause to the Member within 10 days of such temporary suspension.
- 9.25.5 Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Relevant Authority, for reasons to be recorded in writing, if the Relevant Authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the Relevant Authority to suspend, has ceased to exist or are satisfactorily resolved.

**LAXMIKANT GUPTA****Director**